



D.CARLOS TAMAYO SALABERRIA DIRECTOR FINANCIERO DE LA CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE GIPUZKOA Y SAN SEBASTIÁN – GIPUZKOA ETA DONOSTIAKO AURREZKI KUTXA

## CERTIFICA

Que el Folleto Continuado de Emisiones presentado y registrado en COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES (C.N.M.V.), es la edición en papel del contenido recogido en los ficheros del diskette que se acompaña al presente certificado.

Y para que conste firmo la presente en Donostia - San Sebastián, a ocho de agosto del dos mil dos.



**FOLLETO CONTINUADO DE EMISIÓN  
CAJA DE AHORROS GIPUZKOA Y SAN SEBASTIÁN -  
KUTXA  
AGOSTO 2 . 0 0 2**

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE GIPUZKOA Y SAN  
SEBASTIÁN - KUTXA**

**El presente folleto ha sido inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, según Modelo RF3 de la Circular 2/99 de dicha Comisión**

## **CAPITULO I**

### **PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO**

## **I.1 PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO**

I.1.1 La Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Gipuzkoa y San Sebastián - Kutxa, en adelante Caja Gipuzkoa San Sebastián, domiciliada en Donostia-San Sebastián, c/Garibai 15, NIF G20336251 asume la responsabilidad del contenido del presente folleto a través de D.Carlos Tamayo Salaberría, con NIF.15.887.014 V, Director Financiero de la Entidad.

I.1.2 El responsable del folleto confirma la veracidad del contenido del mismo y de que no se omite ningún dato relevante ni induce a error.

## **I.2 ORGANISMOS SUPERVISORES**

### **I.2.1 Inscripción en los Registros Oficiales de la CNMV**

La Comisión Nacional del Mercado de Valores ha verificado e inscrito, con fecha xx.xx.xx en el Registro Oficial correspondiente, el presente folleto de emisión, haciendo constar que se trata de un folleto continuado, modelo RF3, según la Circular 2/99 de este Organismo.

Haciéndose constar que:

*“El registro del Folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, no implica recomendación de 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 de la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados “*

### **I.2.2 Otros Organismos supervisores**

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

## **I.3 VERIFICACIÓN Y AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES**

Las cuentas anuales e informe de gestión tanto individual como consolidado de Caja Gipuzkoa San Sebastián de los ejercicios 1.999, 2.000 y 2.001, han sido realizados por la firma de auditoría externa ERNST & YOUNG, con domicilio en Madrid , Plaza Pablo Picasso “Torre Picasso”. Dichos informes han resultado favorables no registrándose salvedades con respecto a los estados financieros de la Entidad y de su grupo. Estos informes se encuentran depositados en los Registros Oficiales de la CNMV.

Se incluyen como anexo los informes de los Auditores tanto de la Caja como del Grupo consolidado.

## **I.4 ADVERTENCIAS O CONSIDERACIONES REALIZADAS POR COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES**

No procede

### **CAPÍTULO III**

#### **EL EMISOR Y SU CAPITAL**

## **III.1 IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL**

### **III.1.1 Datos de la Institución**

kutxa Gipuzkoa San Sebastián, tiene su domicilio social en c/Garibai,15 de Donostia- San Sebastián, Código Postal 20004, donde radican sus servicios administrativos centrales. El NIF de la Entidad es el G20336251, correspondiendo el CNAE 812.

### **III.1.2 Objeto social**

El objeto social de kutxa Gipuzkoa San Sebastián, viene descrito en el artículo 1º de sus Estatutos, y en síntesis, viene determinado por las actividades propias de su carácter financiero y su carácter social exento de lucro mercantil. Es una entidad nacida del pueblo guipuzcoano para darle cobertura, con visión empresarial y de máxima calidad, a cuantas necesidades se le planteen en el plano de los servicios financieros, así como a determinadas necesidades de carácter parafinanciero e incluso no financiero, que pueden prestarse con la máxima eficacia a través de su organización. El objeto propio de la Caja será el fomento del ahorro y de la previsión, la recepción de fondos del público, en forma de depósitos u otras análogas, su aplicación en la concesión de créditos, la realización de sus operaciones económicas y financieras, permitidas por las leyes, a través de políticas que garanticen la rentabilidad y seguridad de los fondos en ella depositados y el desarrollo de aquellas actividades que directa e indirectamente contribuyen al desarrollo de su zona de actuación, en especial, la Obra Benéfico Social.

## **III.2 INFORMACIONES LEGALES**

### **III.2.1 Fecha y forma de constitución de la Entidad Emisora**

La CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE GIPUZKOA Y SAN SEBASTIÁN-GIPUZKOA ETA DONOSTIAKO AURREZKI KUTXA, domiciliada en San Sebastián- Donostia, en virtud de escritura otorgada en esta Ciudad, el 1 de Diciembre de 1.990, ante su Notario Don José Mª Segura, nº de protocolo 3.000, fué constituida por Fusión de la "CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD MUNICIPAL DE SAN SEBASTIÁN- DONOSTIAKO AURREZKI KUTXA MUNIZIPALA", creada por acuerdo del Excmo. Ayuntamiento de Donostia- San Sebastián, con fecha 1.879 y de la "CAJA DE AHORROS PROVINCIAL DE GUIPÚZCOA", creada por acuerdo de la Excma. Diputación de Guipúzcoa, con fecha 1.895.

Está inscrita con el número 2.101 en el Registro Especial para las Cajas Generales de Ahorro Popular dependiente del Banco de España. Se encuentra, asimismo, inscrita en el Registro Mercantil de Donostia-San Sebastián en el tomo 1011 de Sociedades, folio 1 de la hoja nº SS-745, inscripción 1ª con fecha 29 de Diciembre de 1.990.

Aunque en sus Estatutos no se hace mención específica, debe considerarse su vida social ilimitada. No obstante, la disolución de la Caja está regulada en su Título I (art. 8º).

El lugar donde pueden consultarse los Estatutos Sociales, estados contables y económico financieros, y cualquier otro documento que se cite en el presente Folleto, o cuya existencia se derive de su contenido, puede realizarse en la Secretaría de la propia kutxa Gipuzkoa San Sebastián, sita en la c/ Garibai 15 de Donostia- San Sebastián.

Asimismo, el folleto informativo será gratuito y estará a disposición del público que los solicite en el domicilio social de la Caja y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El folleto informativo de emisión, así como los documentos acreditativos han sido inscritos en el Registro Oficial correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### **III.2.2 Forma jurídica y Legislación especial aplicable**

kutxa Gipuzkoa San Sebastián, es una Institución no lucrativa con carácter de Caja General de Ahorro Popular, sujeta a la Ley 3/1991 de 8 de Noviembre, de las Cajas de Ahorros de la Comunidad Autónoma de Euzkadi y sujeta a Banco de España y legislación aplicable.



### **III.3.6 GRUPO DE SOCIEDADES**

La definición del grupo Kutxa Gipuzkoa San Sebastián, se ha efectuado de acuerdo con las circulares 4/1991, 5/1993 y 2/1996 del Banco de España, es decir, se ha consolidado por el método de integración global las sociedades dependientes, KutxaGest, Finar, CK Corporación Kutxa, Promokutxa, Kartera Finabi, SPE Kutxa, Kutxa Gestión Privada, Saregi, OSH y Banco Madrid en el capital social de las cuales la participación directa de Kutxa Gipuzkoa San Sebastián es superior al 20%, y su actividad está relacionada con la de la Caja. Además, Norbolsa, Serinor y Repinves, participadas en más de un 20% por la Caja, pero sin constituir una unidad de decisión, ha sido consolidada por el método de integración proporcional, de acuerdo con la circular 5/1993, de 26 de marzo de 1.993, del Banco de España, al ser gestionada conjuntamente con otras Entidades.

Las filiales no consolidables y las empresas asociadas - participaciones del 20% como mínimo para las que no cotizan, o del 3% si la empresa cotiza en bolsa el año 2.001- Biharko Vida, Biharko Aseguradora, Biharko Consultora, Ibermática, Besaide, Urb.Iciar, Servicio Recup. y Cobro, Servatas, Obarema Uno, Obarema Dos, Residencial Ipar, Caf, Banco Guipuzcoano, Europistas, Obrascon Huarte Lain, Iberdrola e Ingelectric se han integrado en las cuentas anuales consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia.

A continuación se detalla la información más relevante de estas sociedades a 31 de diciembre de 2.001 y el perímetro de consolidación de las mismas.

### III.3.6 GRUPO DE SOCIEDADES (continuación)

#### INFORMACIÓN SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO CONSOLIDABLE KUTXA, CONSOLIDABLES POR INTEGRACIÓN GLOBAL Y PROPORCIONAL 31-12-01

Sociedad	Actividad	Domicilio	% participación		EN MILES DE EUROS			V.T.C.(A)	AJUSTES (A)	V.T.C.	Fecha(2)	Dividendos
			Valor neto libros Kutxa	directo e indirecto	Capital	Reservas	Resultado	Inicial	VTC inicial	real (B)		
<b>Global:</b>												
KutxaGest, S.A.	Gestora Fondos	Gipuzkoa	8.611	100%	7.110	1.422	9.960	18.492	-9.545	8.947	12.01	9.616,00
Finar, S.A.	Admón.Valores	Gipuzkoa	5.463	100%	4.958	2.367	-1.838	5.487	-25	5.462	12.01	
CK Corp.Kutxa S.A	Admón.Valores	Gipuzkoa	148.580	100%	21.548	127.032	59.095	207.675	-58.974	148.701	12.01	59.524,00
Promokutxa S.A.	Acción Comercial	Gipuzkoa	23	100%	60	-7	0	53	-31	22	12.01	
Kartera Finarbi S.A.	Admón.Valores	Gipuzkoa	133	100%	61	-32	105	134	-1	133	12.01	
SPE Kutxa, S.A.	Promoción Empresarial	Gipuzkoa	120.672	100%	6.130	114.721	-179	120.672	0	120.672	12.01	
Kutxa Gest.Privada	Gestora Carteras	Gipuzkoa	601	100%	601	117	166	884	-1	883	12.01	
Saregi Serv Int	Informática	Gipuzkoa	286	100%	301	0	0	301	-15	286	12.01	
GSH G° Serv Hipot	Est.Fio.de crédito	Gipuzkoa	5.950	100%	5.109	1.022	-181	5.950	0	5.950	12.01	
<b>Proporcional:</b>												
Norbolsa S.A.	Sdad.Valores	Bizkaia	4.264	37,00%	10.691	2.772	3.251	6.184	-917	5.267	12.01	920,00
Serinor S.A.	Informática	Bizkaia	67	33,20%	201	0	0	67	0	67	12.01	
Repinves S.A.	Tenencia Valores	Gipuzkoa	334.093	33,40%	72.586	973.261	37.121	361.711	-12.431	349.280	12.01	11.900,00
Bco.Madrid	Ent.fia.de Crédito	Madrid	20.676	99,62%	19.077	1.160	514	20.672	4	20.676	12.01	

#### INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPACIONES MANTENIDAS POR GRUPO KUTXA<sup>A</sup> (SOCIEDADES ASOCIADAS) AL 31-12-01 CONSOLIDADAS MEDIANTE PUESTA EN EQUIVALENCIA

Sociedad	Actividad	Domicilio	% participación		EN MILES DE EUROS			V.T.C.(A)	AJUSTES (A)	V.T.C.	Fecha(2)(*)	Dividendos
			Valor neto libros Kutxa	directo e indirecto	Capital	Reservas	Resultado	Inicial	VTC inicial	real (B)		
<b>Cotizadas:</b>												
<b>Participación &gt;3%</b>												
CAF S.A.	C.Aux.Ferrocarril	Gipuzkoa	16.307	15,17%	10.319	109.306	9.532	19.593	-465	19.128	*12.01	385,00
B.Guipuzcoano SA	Entidad Financ.	Gipuzkoa	36.894	8,92%(1)	31.200	196.800	31.890	23.182	-411	22.771	12.01	565,00
Europistas S.A.	Conc.Autopistas	Madrid	2.118	16,39%	235.539	62.904	46.261	56.497	-3.035	53.462	*12.01	3.035,00
Obrascon Huarte L.	Const.Inmobiliaria	Madrid	28.628	5,29%	53.815	396.884	78.132	27.975	-17	27.958	12.01	932,00

Sociedad	Actividad	Domicilio	% participación		EN MILES DE EUROS			V.T.C.(A) Inicial	AJUSTES (A) VTC inicial	V.T.C. real (B)	Fecha(2)(*)	Dividendos
			Valor neto libros Kutxa	directo e indirecto	Capital	Reservas	Resultado					
<b>Participación &lt;3%</b>												
Iberdrola	Cia.Eléctrica	Madrid	93.744	0,66%	2.704.648	4.315.336	891.268	52.214	66	52.280	12.01	1.310,00
Repsol	Refino Petróleo	Madrid	0	1,98%	1.220.863	12.283.000	2.000.000	306.976	-4.399	302.577	*12.01	
<b>No Cotizadas:</b>												
<b>Participación &gt;20%</b>												
											Fecha(2)(*)	Dividendos
Biharko Vida S.A.	Seguros	Bizkaia	11.812	35,00%	42.070	4.890	4.852	18.134	-3.497	14.637	*12.01	739,00
Biharko Asegur.SA	Seguros	Bizkaia	2.145	35,00%	9.016	-189	-430	2.939	-842	2.097	*12.01	
Biharko Consultora	Seguros	Bizkaia	82	27,22%	301	288	12	164	0	164	12.01	
Urb.Iciar S.A.	Inmobiliaria	Gipuzkoa	0	40,00%	97	13	-17	37	-37	0	12.01	
Ibermática S.A.	Informática	Gipuzkoa	10.554	39,17%	17.186	16.795	1.328	13.831	0	13.831	*12.01	337,00
Besaide S.A.	Informática	Bizkaia	105	35,00%	301	2	10	110	0	110	*12.01	
Servimática	Informática	Gipuzkoa	589	28,00%	2.104	85	90	638	0	638	*12.01	
Ser.Recup.y Cobro	Gestora Cobros	Gipuzkoa	7	20,00%	60	12	31	21	-5	16	12.01	
Servatas S.A.	Tasación	Bizkaia	169	35,00%	150	1.127	459	608	-16	592	*12.01	204,00
Obarema Uno S.A.	Prom.Inmobiliaria	Gipuzkoa	632	42,10%	1.500	-15	300	751	0	751	*12.01	
Obarema Dos S.A.	Prom.Inmobiliaria	Gipuzkoa	1	42,10%	3	-3	117	49	0	49	*12.01	
Residencial Ipar M.	Const.Inmobiliaria	Madrid	1.815	30,00%	7.513	452	0	2.390	-575	1.815	*12.01	
<b>Participación &lt;20%</b>												
											Fecha(2)(*)	Dividendos
Auna	Telecomunicación	Barcelona	0	2,11%	1.947.949	1.400.021	-582.982	58.341	-14.666	43.675	12.01	
Luzaro S.A.	Financiera	Gipuzkoa	739	17,21%	4.087	2.782	1.450	1.432	-8	1.424	12.01	
Euskaltel S.A.	Telecomunicación	Bizkaia	0	18,50%	187.798	9.105	-38.819	29.246	11	29.257	*12.01	
Ingelectric Team	Desarrollo Ingeniería	Bizkaia	1.471	17,00%	12.000	23.885	13.823	8.450	29	8.479	12.01	204,00

(A) El V.T.C. (Valor Teórico Contable) está calculado por el % de participación sobre Capital+Reservas+Resultados. Los ajustes se corresponden con los dividendos activos a cuenta del ejercicio, dividendos activos pendientes de desembolso, diferencias por redondeo, etc.

(B) El V.T.C. real tras los ajustes, está de acuerdo con las directrices marcadas por B.España

(1) El % de participación en relación a los derechos de voto es del 9,55%

(2) Fecha de referencia de los datos económicos de la sociedad participada

(\*) Las cifras reseñadas corresponden a una estimación conservadora y prudente de los saldos al 31-12-01

a partir de saldos reales al 30-11, 31-10 ó 30-9-2001

<b>INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPACIONES MANTENIDAS POR GRUPO KUTXA NO CONSOLIDABLES POR INTEGRACIÓN GLOBAL DEBIDO A SU ACTIVIDAD</b>	<b>31/12/2001</b>
---	-------------------

Sociedad	Actividad	Domicilio	% participación		EN MILES DE EUROS			V.T.C.(A) Inicial	AJUSTES (A) VTC inicial	V.T.C. real (B)	Fecha(2)(*)	Dividendos
			Valor neto libros Kutxa	directo e indirecto	Capital	Reservas	Resultado					
Improguisa	Inmobiliaria	Gipuzkoa	1.803	100,00%	1.803	865	8	2.676	-8	2.668	12.01	
Zihurko	Seguros	Gipuzkoa	165	70,00%	180	55	189	297	-132	165	*12.01	246,00
Eguisa	Aparcamientos	Gipuzkoa	3978	53,00%	4800	7.346	2635	7.834	-195	7.639	*12.01	673,00
Viajes Gantour	Agencia Viajes	Gipuzkoa	43	50,00%	60	5	31	48	131	179	*12.01	
Inverlur 2002 SAU(**)	Inv.Inmobiliaria	Gipuzkoa	0	100,00%	12.081	6.589	102	18.772	-1	18.771	12.01	
Inverlur 3003 SAU(**)	Inv.Inmobiliaria	Gipuzkoa	0	100,00%	633	25.873	-58	26.448	0	26.448	12.01	
Inverlur 4004 SAU(**)	Inv.Inmobiliaria	Gipuzkoa	0	100,00%	4.407	10.656	-32	15.031	1	15.032	12.01	
Inverlur 5005 SAU(**)	Inv.Inmobiliaria	Gipuzkoa	0	100,00%	11.250	33.744	16	45.010	0	45.010	12.01	
Inverlur 6006 SAU(**)	Inv.Inmobiliaria	Gipuzkoa	0	96,00%	660	5.940	0	6.336	0	6.336	12.01	
Alquiler Trenes	Otras actividades	Gipuzkoa	22838	95,00%	24.040	0	0	22.838	0	22.838	12.01	
<b>SUMA (3)</b>			<b>886.058</b>									

NOTA.- Las reservas incluyen resultados de ejercicios anteriores

(A) El V.T.C. (Valor Teórico Contable) está calculado por el % de participación sobre Capital+Reservas+Resultados. Los ajustes se corresponden con los dividendos activos a cuenta del ejercicio, dividendos activos pendientes de desembolso, diferencias por redondeo, etc.

(B) El V.T.C. real tras los ajustes, está de acuerdo con las directrices marcadas por B.España

(2) Fecha de referencia de los datos económicos de la sociedad participada

(3) La suma del Valor neto en libros Kutxa de 886.058, se corresponde con "Participaciones 546.236 y Part.en Empresas del Grupo 339.822" del Balance público sin consolidar indicada en Capítulo V.1.1 a 31-12-2001

(\*) Las cifras reseñadas corresponden a una estimación conservadora y prudente de los saldos al 31-12-01 a partir de saldos reales al 30-11, 31-10 ó 30-9-2001

(\*\*) Sociedades que son propiedad de S.P.E., S.A., empresa consolidable al 100%

### **Inversiones y desinversiones de las Participadas en el periodo enero/mayo 2.002**

<b>COMPRAS</b>			
	DENOMINACIÓN	COSTE	
Nº ACCS.	VALOR	CONTABLE(miles euros)	
3.800.000	REPSOL	54.612,03	(*)
4.635.713	ZELTIA	47.981,52	(1)
40.789	CAF	1.339,55	(2)

(\*) La compra indicada se corresponde con una venta por el mismo número de acciones producida por REPINVES, Sociedad que aprobó en Junta Extraordinaria el 30-3-2002, una reducción del capital social, por la parte correspondiente a dicha venta.

(1) El porcentaje de participación en la Sociedad Zeltia queda en 2,003%

(2) El porcentaje de participación en la Sociedad Caf queda en 16,37%

<b>VENTAS</b>			
	DENOMINACIÓN		
Nº ACCS.	VALOR	EFFECTIVO(miles euros)	
929.886	REPSOL	14.423,52	(3)
989.000	EUROPISTAS	5.409,62	(4)

(3) Tras las ventas realizadas se reduce el porcentaje de participación en Repsol del 1,99% al 1,67%

(4) El porcentaje tras las operaciones en el capital queda en 9,95% a través de CK Corporación y 5,09% por Kutxa.

**DATOS MAS RELEVANTES DEL GRUPO AL CIERRE DE LOS TRES ULTIMOS EJERCICIOS**

En la actividad financiera destaca el importante incremento de los créditos.

En los resultados el fuerte incremento de los Recursos Propios, incide negativamente en el ROE

Sobresalen las mejoras en productividad y eficacia. El volumen de negocio gestionado por cada empleado mejora de forma clara.

En los recursos humanos y técnicos, resulta significativo el incremento de la plantilla en el año 2001, debido a la política de expansión acometida.

	2.001	2.000	1.999	Incremento 01/00
<b>RECURSOS PROPIOS</b>				
Recursos propios	1.195.018	1.210.168	1.147.861	-1,25%
Coeficiente de solvencia	16,15%	19,47%	24,01%	-17,05%
<b>ACTIVIDAD FINANCIERA</b>				
Total balance	9.582.201	8.740.086	8.642.115	9,64%
Recursos de clientes	7.605.259	6.982.493	6.835.233	8,92%
Créditos sobre clientes (1)	5.633.476	4.847.998	3.856.767	16,20%
Cartera de valores (1)	845.558	869.917	898.014	-2,80%
<b>RESULTADOS</b>				
Resultados después de impuestos (individual)	152.980	149.051	131.081	2,64%
Rentabilidad sobre activos (ROA) (3)	1,89	1,99	2,10	-5,03%
Rentabilidad sobre Reservas (ROE) (4)	15,49	17,01	17,83	-8,94%
Resultados después de impuestos (consolidado)	153.962	146.485	145.637	5,10%
<b>EFICACIA</b>				
Recursos de clientes por empleado (2)	5.536	4.222	4.057	31,14%
Recursos de clientes por oficina	40.888	42.063	45.569	-2,79%
Créditos sobre clientes por empleado (2)	3.254	2.931	2.290	11,02%
Créditos sobre clientes por oficina	30.288	29.205	25.711	3,71%
<b>RECURSOS HUMANOS Y TÉCNICOS</b>				
Plantilla a 31 de diciembre	1.731	1.654	1.737	4,66%
Oficinas	186	166	150	12,05%
Cajeros automáticos	367	327	305	12,23%
Terminales punto de venta conectados				
Tarjetas útil/6000	588.580	588.395	516.290	0,03%
Tarjetas Visa y otras	104.132	99.525	86.976	4,63%

En miles de euros salvo otra indicación

(1) Neto de fondos de provisión y otras deducciones

(2) Respecto a la plantilla media 1731

(3)  $ROA = \frac{BAI}{ATM \text{ acumulados}}$

(3)  $ROE = \frac{BAI}{SALDO \text{ Me acumulado RRPP}}$

(\*) INCLUYE GRUPO MIXTO

#### IV.1.1 POSICIONAMIENTO RELATIVO DE LA ENTIDAD DENTRO DEL SECTOR BANCARIO

Kutxa presenta una posición ventajosa tanto en Recursos Propios como en Beneficios Netos, similar en débitos a clientes e Inversión crediticia, comparativamente con Cajas de volumen similar.

A continuación se presentan algunos datos comparados de Cajas de volumen similar:

	KUTXA (*)	DUERO	CAJA ESPAÑA	CAJA CASTILLA LA MANCHA	VIGO,OURENSE Y PONTEVEDRA
TOTAL ACTIVO	9.455.783	10.324.960	12.870.293	7.799.623	9.074.259
INVERSIÓN CREDITICIA	5.607.239	5.009.167	6.393.484	4.621.642	5.554.921
DÉBITOS A CLIENTES	7.217.383	8.825.274	8.476.512	6.342.910	7.248.549
FONDOS PROPIOS (1)	1.106.499	505.812	537.028	291.624	597.307
BENEFICIOS DEL EJERCICIO NETOS	152.980	64.043	65.794	56.743	91.299

(1) Fondo Dotación + Reservas + Reservas por revalorización

En miles de euros salvo otra indicación  
Fuente: Informes anuales de las entidades  
(\*) MATRIZ

#### IV.1.2 DESCRIPCIÓN DE LAS PRINCIPALES ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

Kutxa Gipukoa San Sebastián, es una Entidad que presta servicios financieros de carácter universal y dirigidos principalmente a particulares, comercios y pequeñas y medianas empresas.

##### AHORRO

###### AHORRO TESORERÍA

- Cuentas Corrientes
- Cuentas de Ahorro Vista
- Cuentas Especiales

###### AHORRO INVERSIÓN

- Plazo
- Cesión Temporal de Activos
- Otras modalidades de Plazo

###### AHORRO PREVISIÓN

- 020 Planes de Ahorro

##### PARAFINANCIEROS PASIVO

###### INVERSIÓN

- F.I.A.M.M.'s
- F.I.M.'s
- F.I.M.F.'s
- Otros Títulos
- Seguros Mixtos
- Fondos Garantizados

###### PREVISIÓN

- Planes de Previsión
- Planes de Pensiones

##### FINANCIACIÓN-ACTIVO

###### FINANCIACIÓN AL CONSUMO

- Préstamos
- Créditos
- Tarjeta Credikutxa

## FINANCIACIÓN DE LA INVERSIÓN

- Financiación Vivienda
- Financiación Empresas
- Financiación Sector Público
- Financiación Comercios
- Financiación Agricultura y Pesca
- Financiación Profesionales y Autónomos
- Financiación Necesidades Familiares

## FINANCIACIÓN CIRCULANTE

- Préstamos
- Créditos
- Descuento
- Comercio Exterior

## PARAFINANCIEROS FINANCIACIÓN

### INVERSIÓN

- Leasing
- Renting

### CIRCULANTE

- Factoring

## GARANTÍAS

- Avales
- Créditos Documentarios
- Avales de Comercio Exterior

## SERVICIOS CONTRATADOS

### SERVICIOS DERIVADOS

- Corporate
- Opciones
- Futuros
- Swaps
- FRA's

### SERVICIOS DE ACTUACIÓN INTERNACIONAL

- Seguro de Cambio
- Asesoramiento Internacional
- Colateral de Divisas

## AUTOSERVICIO Y MEDIOS DE PAGO

- Tarjetas
- Servicio de Pago en establecimientos
- Home Banking
- Telekutxa

## SERVICIOS DE DEPOSITO

- Alquiler Cajas de Seguridad
- Depósito Permanente

## GESTIÓN DE COBROS Y PAGOS

- Sistema Integral de Cobros
- Gestión de pagos
- Recaudaciones

## VALORACIONES

- Joyas/Alhajas
- Inmuebles

## GESTIÓN DE PATRIMONIOS

- Gestión de Patrimonios

## DOMICILIACIONES

- Domiciliaciones

## VIAJES

## SEGUROS

### SEGUROS PERSONALES

- Vida
- Amortización Préstamos
- Accidentes
- Incapacidad Laboral Transitoria
- Especiales

### SEGUROS DE DAÑOS DIVERSOS

- MULTIRRIESGO Hogar
- MULTIRRIESGO Comercio
- MULTIRRIESGO Empresas
- Construcción
- Automóvil

Daños Diversos

**RENTAS**

VITALICIAS

TEMPORALES

FINANCIERAS

VIVIENDA PENSIÓN

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

BALANCE A 31-12-01	KUTXA	FINAR	CK CORP KUTXA	KUTXAGEST	REPINVES
Caja y Bancos Centrales	23.602				
Entidades de Crédito	332.695	1.371	5.444	94	1.454
Inversión Crediticia	932.966				
Cartera de Valores	224.454	12.240	136.993	12.327	1.042.613
Otros Activos	59.593	169	25.267	11.835	16.728
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.573.310</b>	<b>13.779</b>	<b>167.703</b>	<b>24.255</b>	<b>1.060.795</b>
Entidades de crédito	43.518	7.813	126		
Débitos a Clientes	1.200.871				
Débitos representados en Val.negociables	64.974				
Otros Pasivos	37.998	481	18873	5.763	14.946
Pasivos Subordinados					
Capital, Reservas y Resultados	225.949	5.485	148.704	18.492	1.045.848
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.573.310</b>	<b>13.779</b>	<b>167.703</b>	<b>24.255</b>	<b>1.060.795</b>
<b>CUENTA DE RESULTADOS A 31-12-01</b>					
+ Ingr.,ints. y rendimientos		2.783	88.482	25.779	37.743
- Gastos por ints. y cargas		4.888	126	9.705	
<b>= Márgen de intermediación</b>		<b>-2.105</b>	<b>88.355</b>	<b>16.075</b>	<b>37.743</b>
+ Ingresos no financieros (1)					
- Gastos de explotación (1)		596	172	1.460	622
+/- Saneamiento, prov. y otros (1)		860	-9.721	122	
<b>= Beneficio antes de impuestos</b>	<b>27.229</b>	<b>-1.841</b>	<b>78.462</b>	<b>14.737</b>	<b>37.121</b>
- Impuestos	1.775		19.365	4.777	
<b>= BENEFICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>25.454</b>	<b>-1.841</b>	<b>59.097</b>	<b>9.960</b>	<b>37.121</b>

(MILES DE EUROS)

(1) Fondo Dotación + Reservas + Reservas por revalorización

**IV.1.3 INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES DEL GRUPO (CONTINUACIÓN)**

BALANCE A 31-12-01	PROMOKUTXA	NORBOLSA	SERINOR	SERVIMATICA	KARTERAFINARBI
Caja y Bancos Centrales		1			
Entidades de Crédito	22	5.506	254	592	75
Inversión Crediticia		887			
Cartera de Valores		12.967	204		
Otros Activos	30	4.310	804	2.559	59
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>52</b>	<b>23.671</b>	<b>1.262</b>	<b>3.151</b>	<b>134</b>
Entidades de crédito		66			
Débitos a Clientes		3.526		823	
Débitos representados en Val.negociables					
Otros Pasivos		3.365	1.061	47	
Pasivos Subordinados					
Capital, Reservas y Resultados	52	16.715	201	2.282	134
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>52</b>	<b>23.671</b>	<b>1.262</b>	<b>3.151</b>	<b>134</b>
<b>CUENTA DE RESULTADOS A 31-12-01</b>					
+ Ingr., ints. y rendimientos	0	8.774	4		164
- Gastos por ints. y cargas	0	129	0	17	600
<b>= Márgen de intermediación</b>	<b>0</b>	<b>8.646</b>	<b>4</b>	<b>-17</b>	<b>-436</b>
+ Ingresos no financieros			1.115	6.372	
- Gastos de explotación		4.788	1.111	6.261	14
+/- Saneamiento, prov. y otros		-30	-8		554
<b>= Beneficio antes de impuestos</b>	<b>0</b>	<b>3.828</b>	<b>0</b>	<b>93</b>	<b>105</b>
- Impuestos		577			
<b>= BENEFICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>0</b>	<b>3.251</b>	<b>0</b>	<b>93</b>	<b>105</b>

(MILES DE EUROS)

(1) Fondo Dotación + Reservas + Reservas por revalorización

BALANCE A 31-12-01	SPE KUTXA
Caja y Bancos Centrales	1.350
Entidades de Crédito	
Inversión Crediticia	
Cartera de Valores	118.742
Otros Activos	1.015
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>121.107</b>
Entidades de crédito	
Débitos a Clientes	
Débitos representados en Val.negociables	
Otros Pasivos	435
Pasivos Subordinados	
Capital, Reservas y Resultados	120.672
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>121.107</b>
<b>CUENTA DE RESULTADOS A 31-12-01</b>	
+ Ingr.,ints. y rendimientos	54
- Gastos por ints. y cargas	0
<b>= Márgen de intermediación</b>	<b>54</b>
+ Ingresos no financieros (1)	0
- Gastos de explotación (1)	2
+/- Saneamiento, prov. y otros (1)	231
<b>= Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-179</b>
- Impuestos	0
<b>= BENEFICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>-179</b>

(MILES DE EUROS)

(1) Fondo Dotación + Reservas + Reservas por revalorización

**IV.2 GESTION DE RESULTADOS**

A continuación se muestra información sobre las diferentes partidas de ingresos y gastos que configuran la cuenta de resultados durante los 3 últimos años.

**IV.2.1 RESULTADOS DEL GRUPO**

En el cuadro siguiente se puede observar el fuerte crecimiento del Margen de Intermediación, lo que ocasiona un incremento cercano al 74% del Margen de Explotación. Los resultados se ven lastrados por la aplicación del Fondo de Cobertura Estadístico y de Insolvencias (FCEI)

(DATOS EN MILES EUROS)						
	2.001		2.000		1.999	
	importe	%/ATM	importe	%/ATM	importe	%/ATM
+ its. y rendimientos asimilados y rendimientos cartera rta.variable	454.796	4,99%	400.424	4,54%	313.494	3,96%
- its. y cargas asimiladas	208.360	2,29%	183.904	2,09%	136.670	1,73%
= MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	246.436	2,70%	216.521	2,46%	176.824	2,23%
+/- Comisiones percibidas/pagadas	67.756	0,74%	72.248	0,82%	72.813	0,92%
+/- Resultado ops.financieras	72.863	0,80%	-7.927	-0,09%	4.496	0,06%
= MARGEN ORDINARIO	387.055	4,25%	280.841	3,19%	254.132	3,21%
- Gastos de personal	100.320	1,10%	96.078	1,09%	94.371	1,19%
- Otros gastos de explotación	61.920	0,68%	56.429	0,64%	51.639	0,65%
+ Otros productos de explotación	1.350	0,01%	1.785	0,02%	1.430	0,02%
= MARGEN DE EXPLOTACIÓN	226.165	2,48%	130.119	1,48%	109.552	1,38%
+/- Resultados por ops.del grupo	12.232	0,13%	15.482	0,18%	5.902	0,07%
- Amortización Fdo.Comercio consol.	14.426	0,16%	3.576	0,04%	649	0,01%
- Saneamientos inmov.Financieras	119	0,00%	-10.001	-0,11%	-1.466	-0,02%
- Amortización y provisión insolvencias	29.788	0,33%	7.579	0,09%	-11.876	-0,15%
+/- Resultados extraordinarios	-4.108	-0,05%	22.526	0,26%	54.458	0,69%
=RESULTADOS ANTES IMPTOS.	189.956	2,08%	166.973	1,89%	182.606	2,31%
- Impuesto sobre Sociedades	35.994	0,39%	20.489	0,23%	36.968	0,47%
= RESULTADOS DEL EJERCICIO	153.962	1,69%	146.485	1,66%	145.637	1,84%
+/- Resultado atribuido a la minoría	-1	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
= RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	153.961	1,69%	146.485	1,66%	145.637	1,84%
ACTIVOS TOTALES MEDIOS	9.115.445	100,00%	8.811.967	100,00%	7.916.465	100,00%

#### IV.2.2 RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS

El descenso de los tipos de interés del mercado recogido en menor medida por los ingresos financieros y el efecto volumen ha originado un aumento tanto en el rendimiento medio de los Activos de la Caja como en los valores absolutos de la cifra de negocio según se aprecia en el cuadro siguiente:

	RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS (MILES DE EUROS)							
	2.001			2.000			1.999	
	saldos medios	% tipos medios	intereses y rendimientos	saldos medios	% tipos medios	intereses y rendimientos	saldos medios	% tipos medios
Caja y Bco.Cent.	114.571	2,94	3.368	130.654	3,29	4.299	160.476	3,56
Deuda del Estado	390.808	7,25	28.334	640.216	6,67	42.702	767.811	7,2
Ent.de crédito	1.626.880	4,35	70.769	2.100.814	4,00	84.033	1.976.699	2,92
Créditos clientes	5.273.286	5,87	309.542	4.294.947	5,45	234.075	3.641.977	4,89
Cart.Rta.Fija	9.280	4,27	396	64.717	4,28	2.770	4.814	3,54
Cart.Rta.Variable	135.793	0,88	1.195	150.187	1,01	1.517	111.398	0,73
Participaciones grupo	740.291	12,24	90.612	471.710	11,01	51.935	311.030	18,23
A.M.R. (1)	8.290.908	6,08	504.216	7.853.245	5,37	421.330	6.974.205	5,08
Activo Mat.e Inm.	179.528		0	187894.4142			205.534	
Otros activos	168.993	1,34	2.265	152717.1757	1,34	2.046	153.402	3,26
A.M.A. (2)	8.639.429	5,87	506.480	8.193.857	5,17	423.377	7.333.142	4,90

(1) ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS (DATOS BALANCE INDIVIDUAL)

(2) ACTIVOS MEDIOS ACUMULADOS (DATOS BALANCE INDIVIDUAL)

	VARIACIÓN ANUAL RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS					
	VARIACIÓN DIC 01/ DIC 00			VARIACIÓN DIC 00/ DIC 99		
	por volumen	por tipos	TOTAL	por volumen	por tipos	TOTAL
Caja y Bancos Centrales	-529	-403	-932	-1.064	-355	-1.418
Deudas del Estado	-16.636	2.278	-14.358	-9.189	-3.396	-12.585
Entidades de Crédito	-18.956	5.583	-13.373	3.624	22.688	26.312
Créditos a clientes	53.322	22.448	75.770	31.932	24.053	55.984
Cartera Renta Fija	-2.332	0	-2.332	2.122	481	2.602
Cartera Renta Variable	-144	-180	-325	282	421	703
Participaciones grupo	29.570	9.105	38.675	29.293	-34.059	-4.766
ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS	44.295	38.831	83.126	44.667	22.249	66.917
Activo Material e Inmaterial	0	0	0	0	0	0
Otros Activos	216	769	986	-24	-2.933	-2.957
ACTIVOS MEDIOS ACUMULADOS	44.511	39.601	84.112	42.179	21.769	63.948

(\*) Información referida a Balance Individual de la Caja (en miles de euros)

#### IV.2.3 COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS

Por lo que respecta al coste medio de los recursos, al igual que antes, refleja en menor medida el descenso de interés del mercado. Asimismo el efecto volumen ha incidido en el aumento de los costes financieros.

	COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS							
	2.001			2.000			1.999	
	saldos medios	% tipos medios	intereses y rendimientos	saldos medios	% tipos medios	intereses y rendimientos	saldos medios	% tipos medios
Ent.de crédito	252.912	3,44	8.700	211.364	4,49	9.490	141.815	3,85
Débitos a clientes	6.522.261	2,89	188.493	6.182.209	2,58	159.501	5.797.345	2,2
Déb.representados								
por val.negociables	287.650	4,23	12.168	387.388	4,17	16.154	106.770	3,87
R.M. C/C (1)	7.062.824	2,96	209.361	6.780.961	2,73	185.145	6.045.929	2,27
Otros pasivos	1.055.822			454.479			422.734	
Recursos Propios	520.783			958.422			864.484	
Pasivos Subordinados	0			0			0	
P.M.A. (2)	8.639.429	2,42	209.361	8.193.862	2,26	185.145	7.333.147	1,87

(1) RECURSOS MEDIOS CON COSTE

(2) PASIVOS MEDIOS ACUMULADOS

(en miles de euros)

**VARIACION ANUAL COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS**

	VARIACIÓN DIC 01/ DIC 00			VARIACIÓN DIC 00/ DIC 99		
	por volumen	por tipos	TOTAL	por volumen	por tipos	TOTAL
Entidades de Crédito	1.430	-2.230	-799	2.681	1.352	4.033
Débitos a clientes	8.775	20.290	29.065	8.468	23.494	31.962
Débitos representados por val.neg	-4.159	162	-3.997	10.860	1.160	12.020
<b>RECURSOS MEDIOS CON COSTE</b>	<b>6.046</b>	<b>18.223</b>	<b>24.269</b>	<b>16.696</b>	<b>31.072</b>	<b>47.768</b>
Otros pasivos						
Recursos Propios						
<b>PASIVOS MEDIOS ACUMULADOS o RECURSOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>10.067</b>	<b>14.202</b>	<b>24.269</b>	<b>16.119</b>	<b>31.649</b>	<b>47.768</b>

(en miles de euros)

(\*) Información referida a Balance Individual de la Caja

**IV.2.4 MARGEN DE INTERMEDIACIÓN**

La positiva evolución de las Participaciones del Grupo junto al incremento de la inversión crediticia han incidido en el crecimiento del margen en el 2.001

( en miles de Euros)

+ Intereses y rendimientos asimilados  
+ rendimientos cartera renta variable  
- Intereses y cargas asimiladas  
  
= MARGEN DE INTERMEDIACIÓN  
  
% margen intermediación/A.M.R.  
% margen intermediación/A.T.M.

	2.001	2.000	1.999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
+ Intereses y rendimientos asimilados	415.678	369.538	301.197	12,49%	22,69%
+ rendimientos cartera renta variable	39.118	30.886	12.297	26,65%	151,17%
- Intereses y cargas asimiladas	208.360	183.904	136.670	13,30%	34,56%
<b>= MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>246.436</b>	<b>216.521</b>	<b>176.824</b>	<b>13,82%</b>	<b>22,45%</b>
% margen intermediación/A.M.R.	2,86%	2,58%	2,38%		
% margen intermediación/A.T.M.	2,70%	2,46%	2,23%		

A.M.R.=Activos Medios Remunerados consolidados  
A.T.M.=Activos Totales Medios consolidados

8.606.244	8.398.447	7.434.051
9.115.445	8.811.967	7.916.465

**IV.2.5 COMISIONES Y OTROS INGRESOS**

( en miles de Euros)

+/- Comisiones percibidas y pagadas  
  
+ Resultados operaciones financieras (\*)  
  
Otros productos de explotación  
  
= COMISIONES Y OTROS INGRESOS  
  
% Comisiones y otros ingresos/ATM

	DIC 01	DIC 00	DIC 99	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
+/- Comisiones percibidas y pagadas	67.756	72.248	72.813	-6,22%	-0,78%
+ Resultados operaciones financieras (*)	72.863	-7.927	4.496	-1019,13%	-276,34%
Otros productos de explotación	1.350	1.785	1.430	-24,37%	24,79%
<b>= COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	<b>141.969</b>	<b>66.105</b>	<b>78.739</b>	<b>114,76%</b>	<b>-16,04%</b>
% Comisiones y otros ingresos/ATM	1,56%	0,75%	0,99%		

(\*) Los 72.863 miles de Euros del 2.001, corresponden en su mayoría a plusvalías en la venta de Renta Variable de CK Corporación Kutxa

#### IV.2.6 GASTOS DE EXPLOTACIÓN

Los gastos de explotación muestran un crecimiento anual en torno al 7%, siendo la partida de gastos generales la que ha experimentado un mayor incremento en 2001. La recuperación de los márgenes ha propiciado un sensible incremento del ratio de eficiencia.

	2.001	2.000	1.999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
- Gastos de Personal	100.320	96.078	94.371	4,42%	1,81%
- Amortizaciones de Inmovilizado	17.393	17.435	16.925	-0,24%	3,02%
- Otros gastos de explotación	43.177	37.209	33.512	16,04%	11,03%
GASTOS DE EXPLOTACIÓN (Incluye cargas explotación)	160.890	150.722	144.808	6,75%	4,08%
% Gastos Explotación/A.T.M	1,77	1,71	1,83	3,48%	-6,49%
Ratio de Eficiencia (%)	41,42	53,33	56,66	-22,33%	-5,88%
Nº medio de empleados	1.742	1.661	1.691	4,88%	-1,77%
Coste medio por persona (miles de euros)	57.589	57.843	55.804	-0,44%	3,65%
% Gastos Personal/Gastos Explotación	62,35	63,75	65,17	-2,18%	-2,19%
Nº de oficinas	186	166	150	12,05%	10,67%
Empleados por oficina	9,37	10,01	11,62	-6,40%	-13,89%
ATM/ Oficina	49.007,77	53.084,14	8.781,26	-7,68%	504,52%
M.O./ Oficina	2.080,94	1.691,81	281,89	23,00%	500,17%
ATM	9.115.445	8.811.967	7.916.465	3,44%	11,31%
MARGEN ORDINARIO	387.055	280.841	254.132	37,82%	10,51%

Ratio de Eficiencia = (Gastos de Explotación x 100) / (Margen de Intermediación + Comisiones y Otros Ingresos)  
(en miles de euros)

#### IV.2.7 SANEAMIENTO, PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS

	2.001	2.000	1.999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
+/- Resultados Operaciones Grupo	12.232	15.482	5.902	-20,99%	162,32%
- Amortización Fondo de Comercio (1)	14.426	3.576	649		
- Fondos Especiales	0	0	0		
+ Beneficios extraordinarios	13.398	26.012	62.199	-48,49%	-58,18%
- Pérdidas Extraordinarias (2)	17.506	3.480	7.741	403,07%	-55,05%
- Saneamiento inmovilizado financiero (3)	119	-10.001	-1.466	-101,19%	581,97%
- Amortización y provisión insolvencias (4)	29.788	7.579	-11.876	293,05%	-163,82%
TOTAL SANEAMIENTO, PROVIS.Y OTROS RES. (en miles de euros)	-36.209	36.860	73.053	-198,23%	-49,54%
% Total Saneamiento,Prov. y otros Res./A.T.M.	-0,40	0,42	0,92		

(1) La cifra de 14.426 miles de euros, corresponde a las Sociedades Repinves (7.525 miles Euros) y Banco de Madrid (3.005 miles Euros) y otras de menor cuantía.

(2) Pérdidas Extraordinarias recoge 14.990 miles Euros de dotaciones a otros fondos específicos donde destaca la dotación al fondo de otras responsabilidades de CK Corporación Kutxa por 5.409 miles de Euros.

(3) En saneamiento financiero del 2.000 se recoge la dotación de Retevisión Móviles (9.998 miles de Euros) que no se produce en el 2.001

(4) Las provisiones para insolvencias se desglosan en 22.520 miles Euros al Fondo Estadístico y 6.571 miles de Euros al Fondo Genérico

#### IV.2.8 RESULTADOS Y RECURSOS GENERADOS

Los resultados después de impuestos han aumentado en 2.001 y 2000 un 13,71% y 2,64% respectivamente. Los resultados sobre Activos Totales medios (ROA) influido por el crecimiento del Balance sobre los resultados ha alcanzado un 1,77%

	2.001	2.000	1.999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	163.648	163.085	154.202	0,35%	5,76%
- Impuesto de Sociedades	10.668	14.034	23.121	-23,98%	-39,30%
= RESULTADO DEL EJERCICIO	152.980	149.051	131.081	2,64%	13,71%
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERS.	242.412	204.951	166.378	18,28%	23,18%
% Resultado Ejercicio / A.T.M. (ROA)	1,77	2,03	1,87		
% Recursos generados / A.T.M.	2,80	2,79	2,37		

A.T.M. = Activos Totales Medios  
 8639428,798    7.333.147    7.021.955  
 Recursos generados de las operaciones (Cash-Flow) = Beneficios antes de Impuestos +/- Amortizaciones y Saneamientos Inmovilizado +/- Dotaciones netas a otros fondos especiales (en miles de Euros y referidos a Kutxa- matriz)

#### IV.3 .GESTIÓN DEL BALANCE

En este capítulo se muestra la evolución del Balance del Grupo durante los tres últimos años, con detalle de las masas más significativas.

##### IV.3.1 Balance del Grupo

El Balance consolidado ha crecido en el 2.001 el 9,64% siendo el capítulo más destacable el importante crecimiento experimentado por los créditos de clientes: 16,20%.

La expansión del mercado hipotecarios en el que Kutxa mantiene una posición de liderazgo define a grandes rasgos la actividad de Kutxa a lo largo del ejercicio.

En la vertiente de la financiación Kutxa ha seguido emitiendo la misma cifra de Pagares que en ejercicios anteriores colocándolos entre inversores institucionales.

Finalmente, señalar el incremento de las reservas del 5,24%.

	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	141.858	115.268	175.465	23,07%	-34,31%
Deudas del Estado	398.608	707.475	779.669	-43,66%	-9,26%
Entidades de Crédito	2.004.639	1.695.119	2.583.205	18,26%	-34,38%
Créditos sobre clientes	5.633.476	4.847.998	3.856.767	16,20%	25,70%
Cartera de Valores	845.558	869.917	898.014	-2,80%	-3,13%
Activos Materiales e Inmateriales	404.178	311.811	250.388	29,62%	24,53%
Otros Activos	153.884	192.498	98.602	-20,06%	95,23%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.582.201</b>	<b>8.740.086</b>	<b>8.642.110</b>	<b>9,64%</b>	<b>1,13%</b>
Entidades de Crédito	241.296	163.433	418.857	47,64%	-60,98%
Débitos a Clientes	7.214.759	6.591.991	6.444.726	9,45%	2,29%
Débitos representados por Valores Negociables	390.500	390.502	390.502	0,00%	0,00%
Otros Pasivos	332.378	269.830	223.901	23,18%	20,51%
Provisiones para Riesgos y Cargas	26.376	15.825	12.657	66,68%	25,02%
Beneficios del Ejercicio	153.962	146.485	145.637	5,10%	0,58%
Pasivos Subordinados	0	0	0		
Reservas + Fondo dotación	1.222.930	1.162.021	1.005.830	5,24%	15,53%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>9.582.201</b>	<b>8.740.086</b>	<b>8.642.110</b>	<b>9,64%</b>	<b>1,13%</b>

(en miles de Euros)

#### IV.3.2 TESORERIA Y ENTIDADES DE CRÉDITO

##### CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
- Caja	60.502	48.063	56.718	25,88%	-15,26%
- Banco de España	78.924	65.144	118.153	21,15%	-44,86%
- Otros Bancos Centrales	2.432	2.061	595	17,97%	246,46%
-TOTAL CAJA Y DEPOSITOS EN B.CENTRALES	141.858	115.268	175.465	23,07%	-34,31%
% sobre activos totales (en miles de euros)	1,48	1,32	2,03		

##### POSICION NETA ENTIDADES DE CREDITO

	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
<u>1.- Posición neta en pesetas</u>					
+ Entidades de Crédito Posición activa	1.978.327	1.689.571	2.581.065	17,09%	-34,54%
- Entidades de Créditos Posición pasiva	129.269	63.725	417.577	102,85%	-84,74%
<u>2.- Posición Neta en Moneda Extranjera</u>					
+ Entidades de Crédito Posición activa	26.312	5.547	2.146	374,32%	158,54%
- Entidades de Créditos Posición pasiva	112.027	99.708	1.280	12,36%	7688,73%
POSICION NETA CON ENT.DE CREDITO (en miles de euros)	1.763.343	1.531.685	2.164.353	15,12%	-29,23%

#### IV.3.3 INVERSIONES CREDITICIAS

En los cuadros siguientes se desglosa la Inversión Crediticia por tipos de clientes, garantías, sector, etc.

La mayor parte de la concesión de créditos se concentra en clientes guipuzcoanos, fundamentalmente de economías domésticas y empresas, no obstante la expansión en el Area de Madrid ha proporcionado un impulso renovado a la inversión. Por garantías la proporción más alta corresponde a los créditos con garantía real, para adquisición y construcción de viviendas.

##### INVERSION CREDITICIA POR CLIENTES

	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
+ Crédito al Sector Público	170.816	249.805	255.995	-31,62%	-2,42%
+ Crédito a Empresas del Grupo y Asociados	0	0	0		
+ Crédito a Otros Sectores Residentes	5.518.086	4.613.116	3.621.152	19,62%	27,39%
+ Crédito al Sector No Residente	38.249	47.786	38.230	-19,96%	25,00%
= INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	5.727.151	4.910.708	3.915.377	16,63%	25,42%
en euros	5.640.005	4.833.069	3.886.493	16,70%	24,36%
en moneda extranjera	87.146	77.639	28.885	12,25%	168,79%
- Fondo de provisión para Insolvencias	93.675	62.710	58.611	49,38%	6,99%
= INVERSIÓN CREDITICIA NETA (en miles de euros)	5.633.476	4.847.998	3.856.767	16,20%	25,70%

INVERSIÓN CREDITICIA POR GARANTÍAS

	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
+ Créditos Garantizados por el Sector Público	175.203	261.356	260.887	-32,96%	0,18%
+ Créditos con Garantía Real	3.942.850	3.025.122	2.387.761	30,34%	26,69%
+ Créditos con Otras Garantías	331.518	402.239	268.196	-17,58%	49,98%
1.- Total Créditos con Garantía	4.449.571	3.688.718	2.916.844	20,63%	26,46%
% s/ INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	77,69	75,12	74,50	3,43%	0,83%
2.- Créditos sin Garantía Especifica	1.277.580	1.221.990	998.534	4,55%	22,38%
% s/ INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	22,31	24,88	25,50	-10,36%	-2,43%
- Fondo de provisión para Insolvencias	93.675	62.710	58.611	49,38%	6,99%
= INVERSIÓN CREDITICIA NETA	5.633.476	4.847.998	3.856.767	16,20%	25,70%

(en miles de euros)

INVERSIÓN CREDITICIA POR SECTORES

	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
Agricultura, Ganadería y Pesca	47.806	49.535	46.482	-3,49%	6,57%
Construcción y Actividades Inmobiliarias	876.299	541.253	263.965	61,90%	105,05%
Adquisición y rehabilitación de viviendas	2.804.641	2.214.459	1.753.549	26,65%	26,28%
Industria	540.592	500.956	420.216	7,91%	19,21%
Comercio	231.002	226.612	195.876	1,94%	15,69%
Otras Financiaciones Gastos Familias	473.074	400.346	373.469	18,17%	7,20%
Sector Público	170.816	249.805	255.995	-31,62%	-2,42%
Otras Financiaciones	544.672	679.955	567.596	-19,90%	19,80%
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA RESIDENTES	5.688.902	4.862.921	3.877.147	16,99%	25,43%
NO RESIDENTES	38.249	47.786	38.230	-19,96%	25,00%
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	5.727.151	4.910.708	3.915.377	16,63%	25,42%

(en miles de euros)

INVERSIÓN CREDITICIA POR ÁREAS GEOGRÁFICAS

	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
C.E.E.	38.249	47.786	38.230	-19,96%	25,00%
U.S.A.	0	0	0		
Japón	0	0	0		
Otros países de la O.C.D.E.	0	0	0		
Iberoamérica	0	0	0		
Resto del mundo	0	0	0		
TOTAL INVERSIÓN CRED.NO RESIDENTES (en miles de euros)	38.249	47.786	38.230	-19,96%	25,00%

COMPROMISOS DE FIRMA

	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
Avales y otras Cauciones Prestadas	747.252	729.761	382.785	2,40%	90,65%
Créditos Documentarios	5.070	5.024	12.255	0,91%	-59,00%
TOTAL COMPROMISOS DE FIRMA (en miles de euros)	752.322	734.785	395.039	2,39%	86,00%

INVERSIÓN CREDITICIA POR PLAZOS VENCIMIENTO

	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
Hasta 3 meses	515.405	586.408	484.151	-12,11%	21,12%
Entre 3 meses y 1 año	254.886	227.729	138.239	11,92%	64,74%
Entre 1 año y 5 años	738.988	765.167	596.180	-3,42%	28,34%
Más de 5 años	4.217.872	3.331.404	2.696.807	26,61%	23,53%
(Resto)					
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	5.727.151	4.910.708	3.915.377	16,63%	25,42%
-Fondo de provisión para insolvencias	93.675	62.710	58.611	49,38%	6,99%
INVERSIÓN CREDITICIA NETA (en miles de euros)	5.633.476	4.847.998	3.856.767	16,20%	25,70%

INVERSIÓN CREDITICIA POR MODALIDAD Y SITUACIÓN DEL CRÉDITO

	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
ADMINISTRACIONES PÚBLICAS	170.816	249.805	255.995	-31,62%	-2,42%
OTROS SECTORES RESIDENTES	5.482.611	4.583.120	3.593.361	19,63%	27,54%
NO RESIDENTES	38.249	47.786	38.230	-19,96%	25,00%
ACTIVOS DUDOSOS	29.972	25.585	22.947	17,15%	11,50%
OTROS	5.503	4.411	4.844	24,74%	-8,93%
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA	5.727.151	4.910.708	3.915.377	16,63%	25,42%
Fondo de provisión para insolvencias	93.675	62.710	58.611	49,38%	6,99%
De activos dudosos	41.340	16.985	28.410	143,40%	-40,22%
De carácter genérico	52.335	45.725	30.201	14,46%	51,40%
INVERSIÓN CREDITICIA NETA (en miles de euros)	5.633.476	4.847.998	3.856.767	16,20%	25,70%

IV.3.4 DEUDAS DEL ESTADO Y CARTERA DE VALORES

(en miles de euros)

	CARTERA DE VALORES				
	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
Certificados del Banco de España (*)	0	0	7.240		-100,00%
Cartera de Renta Fija	398.608	117.714	129.726	238,62%	-9,26%
- de inversión	334.555	110.406	119.590	203,02%	-7,68%
- de negociación	64.053	7.308	10.136		
Fondo de Fluctuación de Valores			0	0,00%	0,00%
<b>1 DEUDAS DEL ESTADO</b>	<b>398.608</b>	<b>117.714</b>	<b>136.966</b>	<b>238,62%</b>	<b>-14,06%</b>
Fondos Públicos	1.296	3.233	3.333	-59,91%	-3,00%
Bonos , Obligaciones y pagarés de empresa	1.549	7.792	4.974	-80,12%	56,65%
Otros Valores de Renta Fija	0	0	0		
Fondo de Fluctuación de Valores	0	0	0		
<b>2 OBGS.Y OTROS VALORES R.FIJA</b>	<b>2.845</b>	<b>11.025</b>	<b>8.307</b>	<b>-74,20%</b>	<b>32,72%</b>
- Cotizados	2.845	11.025	8.307	-74,20%	32,72%
- No Cotizados	0	0	0		
Participación empresas Grupo no consol.	145.235	11.120	1.913	1206,07%	481,29%
Participaciones empresas asociadas	594.823	93.327	68.588	537,35%	36,07%
Otras Participaciones	0	0	0		
<b>3 ACCIONES Y OTROS TITS.R.VARIABLE</b>	<b>102.655</b>	<b>29.270</b>	<b>70.609</b>	<b>250,72%</b>	<b>-58,55%</b>
- Cotizados	85.038	20.141	60.183	322,21%	-66,53%
- No Cotizados	27.185	10.925	11.061	148,83%	-1,23%
Fondo de Fluctuación de Valores	9.568	1.796	635	432,74%	182,83%
<b>4 TOTAL CARTERA DE VALORES</b>	<b>1.244.166</b>	<b>262.456</b>	<b>286.383</b>	<b>374,05%</b>	<b>-8,35%</b>

(\*) Los Certificados de Banco de España, se amortizaron en su totalidad en el año 2.000

#### IV.3.5 RECURSOS AJENOS

El crecimiento de los recursos ajenos ha sido del 2,15% y del 8,92% en 2000 y 2001 respectivamente. Los recursos administrados por Kutxa incluidos los Fondos de Inversión y Planes de Previsión contabilizados fuera de balance ascienden a 9.131.351 miles de euros en 2001.

	RECURSOS AJENOS POR CLIENTES Y MONEDAS				
	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999	% de variación D01/D00    D00/D99	
Recursos de las Administraciones Públicas	428.091	468.080	416.129	-8,54%	12,48%
Recursos de Otros Sectores Residentes	6.732.336	6.079.754	5.915.137	10,73%	2,78%
- Cuentas corrientes	974.116	914.302	810.525	6,54%	12,80%
- Cuentas de Ahorro	1.414.676	1.334.487	1.279.597	6,01%	4,29%
- Depósitos a plazo	4.343.544	3.830.965	3.825.015	13,38%	0,16%
- Cuentas especiales		-	-		#¡DIV/0!
Recursos del Sector No Residente	54.332	44.156	113.465	23,04%	-61,08%
<b>1 TOTAL DÉBITOS A CLIENTES</b>	<b>7.214.759</b>	<b>6.591.991</b>	<b>6.444.731</b>	<b>9,45%</b>	<b>2,28%</b>
Débitos Representados por Valores Negociables	390.500	390.502	390.502		
Pasivos Subordinadas					
<b>2 TOTAL RECURSOS AJENOS</b>	<b>7.605.259</b>	<b>6.982.493</b>	<b>6.835.233</b>	<b>8,92%</b>	<b>2,15%</b>
- En euros	7.598.759	6.901.674	6.684.625	10,10%	3,25%
- En Moneda Extranjera	7.153	80.818	150.608	-91,15%	-46,34%

(en miles de euros)

	DEPÓSITOS A PLAZO				
	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999	% de variación D01/D00    D00/D99	
Hasta 3 meses	2.096.138	1.598.205	2.212.410	31,16%	-27,76%
Entre 3 meses y 1 año	980.093	902.444	1.065.366	8,60%	-15,29%
Entre 1 año y 5 años	1.179.017	1.402.023	685.863	-15,91%	104,42%
Resto	200.000	23.590	12.405	747,83%	90,16%
<b>TOTAL</b>	<b>4.455.248</b>	<b>3.926.262</b>	<b>3.976.044</b>	<b>13,47%</b>	<b>-1,25%</b>

(en miles de euros)

	DÉBITOS REPRESENTADOS EN VAL.NEGOCIABLES				
	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999	% de variación D01/D00    D00/D99	
Títulos hipotecarios	0	0	0		
Bonos y obligaciones en circulación	90.000	90.000	90.000	0,00%	0,00%
- Convertibles	90.000	90.000	90.000	0,00%	0,00%
- No convertibles					
Pagarés y otros valores	300.500	300.500	300.500	0,00%	0,00%
<b>TOTAL DEBITOS REPR.EN VAL.NEGOCIABLES</b>	<b>390.500</b>	<b>390.500</b>	<b>390.500</b>		
en pesetas	64.974	64.974	390.500		
en moneda extranjera	0	0	0		
(en miles euros)					
<b>TOTAL RECURSOS GESTIONADOS (*)</b>	<b>9.131.351</b>	<b>8.403.952</b>	<b>8.037.629</b>		

(\*) Son los recursos ajenos (neto de la Cesión Temporal de Activos a Fondos de Inversión), más los recursos fuera de Balance (FI y FP)

**OTROS RECURSOS GESTIONADOS POR EL GRUPO**

	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
Fondos del Inversión	1.961.902	1.683.777	2.203.671	16,52%	-23,59%
Fondos de Pensiones de clientes captados	509.538	436.148	380.489	16,83%	14,63%
Otros recursos captados	0	0	0		
<b>TOTAL</b> (en miles de euros)	<b>2.471.440</b>	<b>2.119.926</b>	<b>2.584.160</b>	<b>16,58%</b>	<b>-17,96%</b>

**IV.3.6 OTRAS CUENTAS DE ACTIVO**

**ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES**

	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
Gastos de constitución y primer establecimiento	429	553	54	-22,41%	922,22%
Otros gastos amortizables	10.339	7.356	5.686	40,54%	29,39%
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	<b>11.268</b>	<b>7.909</b>	<b>5.740</b>	<b>42,46%</b>	<b>37,80%</b>
Terrenos y edificios de uso propio	110.342	117.780	121.368	-6,32%	-2,96%
Otros Inmuebles	62.970	69.489	68.924	-9,38%	0,82%
Mobiliario, Instalaciones y otros	50.694	45.965	41.265	10,29%	11,39%
Inmovilizado en Sociedades consolidadas	839	781	1.839	7,38%	-57,52%
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>224.845</b>	<b>234.016</b>	<b>233.397</b>	<b>-3,92%</b>	<b>0,27%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES</b> (en miles de euros)	<b>236.113</b>	<b>241.925</b>	<b>239.137</b>	<b>-2,40%</b>	<b>1,17%</b>

	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
<b>AMORTIZACIONES ACUMULADAS</b>	<b>155.279</b>	<b>150.992</b>	<b>148.732</b>	<b>2,84%</b>	<b>1,52%</b>
Inmuebles uso propio	41.267	39.402	35.995	4,73%	9,47%
Otros inmuebles	10.197	11.185	13.072	-8,83%	-14,44%
Mobiliario e instalaciones	103.815	100.405	99.666	3,40%	0,74%
<b>ADJUDICACION DE INMUEBLES</b> (en miles de euros)	<b>2.887</b>	<b>3.979</b>	<b>6.785</b>	<b>-27,44%</b>	<b>-41,36%</b>

**CUENTAS DIVERSAS Y DE PERIODIFICACION**

	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
Hacienda Pública (1)	6.937	11.978	10.758	-42,09%	11,34%
Operaciones en camino	549	282	18	94,35%	1466,67%
Otros conceptos	76.818	90.807	21.065	-15,41%	331,07%
<b>CUENTAS DIVERSAS</b>	<b>84.304</b>	<b>103.068</b>	<b>31.842</b>	<b>-18,21%</b>	<b>223,69%</b>
Devengos de productos no vencidos	48.041	64.104	51.945	-25,06%	23,41%
Gastos pagados no devengados	974	1.034	859	-5,78%	20,28%
Gastos financieros diferidos	55	78	102	-29,61%	-23,53%
Otras periodificaciones	6.054	6.389	5.253	-5,24%	21,62%
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>55.124</b>	<b>71.605</b>	<b>58.160</b>	<b>-23,02%</b>	<b>23,12%</b>
<b>OTRAS PARTIDAS</b>	<b>14.456</b>	<b>17.826</b>	<b>8.600</b>	<b>-18,91%</b>	<b>107,27%</b>
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>153.884</b>	<b>192.498</b>	<b>98.602</b>	<b>-20,06%</b>	<b>95,23%</b>

(en miles de euros)

(1) Incluye el Impuesto sobre beneficios anticipado y otros conceptos (en su mayor parte, obras en curso de la actividad inmobiliaria)

**IV.3.7 OTRAS CUENTAS DE PASIVO**

**CUENTAS DIVERSAS Y DE PERIODIFICACION**

	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
<b>CUENTAS DIVERSAS</b>	<b>241.342</b>	<b>175.357</b>	<b>161.480</b>	<b>37,63%</b>	<b>8,59%</b>
+ Cuentas diversas (1)	139.380	101.890	93.061	36,80%	9,49%
- Prod.anticipados de op.activas al descuento	-25.068	3.143	1.707	-897,51%	84,15%
+ Fondos O.S.	103.503	95.501	85.488	8,38%	11,71%
- Gastos de manten.del ejercicio cte.de O.S.	26.609	18.890	15.362	40,86%	22,97%
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	<b>90.958</b>	<b>94.473</b>	<b>62.421</b>	<b>-3,72%</b>	<b>51,35%</b>
<b>OTRAS PARTIDAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>TOTAL OTROS PASIVOS</b>	<b>332.300</b>	<b>269.830</b>	<b>223.901</b>	<b>23,15%</b>	<b>20,51%</b>

(en miles de euros)

(1) Epígrafe 8 del Pasivo del Balance reservado

**FONDOS ESPECIALES**

	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
Fondo de pensiones Interno	0	0	3.456		
Provisión para Impuestos	9.015	0	0		
Otras provisiones	16.422	14.887	8.264	10,31%	80,15%
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (1)</b>	<b>25.437</b>	<b>14.887</b>	<b>11.720</b>	<b>70,87%</b>	<b>27,03%</b>
Fondo para riesgos bancarios generales	939	938	938	0,15%	0,00%
<b>TOTAL FONDOS ESPECIALES</b>	<b>26.376</b>	<b>15.825</b>	<b>12.657</b>	<b>66,68%</b>	<b>25,02%</b>

(en miles de euros)

**(1) EVOLUCIÓN DE PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS**

Consolidados en miles €	2001	2000	1999
Fondo de pensionistas			3.456
Provisión para pasivos contingentes	8.730	9.639	6.749
Provisión por operaciones de futuro	135	60	
Fdos específicos para cobert otros activos	562		
Otras provisiones para riesgos y cargas (*)	15.709	4.884	1.214
Fondo Riesgo País (pasivos contingentes)	301	301	301
<b>TOTAL</b>	<b>25.437</b>	<b>14.884</b>	<b>11.720</b>

(\*) incluye en 2001 una provisión para riesgos eventuales de 9.015 miles €

#### IV.3.8 RECURSOS PROPIOS

Al finalizar 2001, los recursos propios del grupo financiero Kutxa Gipuzkoa San Sebastián se cifran en 1.362.436 miles de euros, lo que supone un incremento del 5,6% respecto a la cifra de diciembre de 2.000. De esta forma se alcanza un coeficiente de solvencia del 16,15%, que supera con creces el mínimo establecido por el Banco de España en un 8%.

La principal partida que integra estos recursos son las reservas, que considerando las procedentes de revalorización de activos y las de sociedades consolidadas, suman 1.028.170 miles de euros.

PATRIMONIO NETO CONTABLE			
	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999
Fondo de dotación	180.304	180.304	180.304
Reservas	1.028.170	963.891	816.926
de libre disposición	909.819	848.930	720.037
de revalorización	29.346	29.347	29.347
en sociedades consolidadas	103.461	103.440	76.142
pérdidas en sdes. consolidadas	-14.456	-17.826	-8.600
Más			
beneficios del grupo	153.962	146.485	145.637
Menos			
dividendo activo a cuenta			
acciones propias			
<b>PATRIMONIO NETO CONTABLE</b>	<b>1.362.436</b>	<b>1.290.680</b>	<b>1.142.867</b>
Menos dividendo complementario			
<b>PATRIM.NETO DESPUES APLIC.RESULTADOS</b>	<b>1.362.436</b>	<b>1.290.680</b>	<b>1.142.867</b>
(en miles de euros)			

NORMATIVA BANCO ESPAÑA			
	COEF.SOLVENCIA	COEF.GARANTIA	
	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999
1. Riesgos totales Ponderados	7.398.010	6.215.595	4.781.400
2. Coeficiente de solvencia exigido(en %)	8%	8%	8%
3 REQUERIMIENTOS RECURSOS P.MÍNIMOS	599.173	503.354	391.818
4 Recursos Propios Básicos	1.120.813	1.152.308	1.069.519
(+) Capital social y recursos asimilados	180.304	180.304	180.304
(+) Reservas efectivas y expresas en soc.consol.	1.032.606	965.604	839.458
(+) intereses minoritarios			
(+) Fondos afectos al conjunto riesgos Entidad	939	938	938
(+) Reservas en sociedades consolidadas	100.753	101.084	74.417
(-) Act.Inmat.,Accs.Propias y otras deducciones	193.789	95.621	25.597
5 Recursos Propios de Segunda categoría	71.471	70.397	68.533
(+) Reservas de revalorización	32.054	31.703	31.072
(+) Fondos de la Obra Social	39.417	38.693	37.461
(+) Capital social acciones sin voto			
(+) Financiaciones subordinadas y duración ilim.			
(-) Deducciones			
6 Limitaciones a los recursos propios 2ª categoría			
7 Otras deducciones de Recursos Propios	-5.432	-21.198	-739
8 TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	1.186.852	1.201.507	1.137.313
Coeficiente de solvencia de la Entidad (8/1 en %)			
9 REQUERIMIENTOS GRUPO MIXTO(circular 3/97)	613.366	518.938	407.390
10 RR.PP.COMPUTABLES TOTALES GPO.MIXTO	1.195.018	1.210.168	1.147.861
11 SUPERÁVIT	581.652	691.230	740.471
12 RATIO DE CAPITAL	16,15%	19,47%	24,01%

BIS RATIO			
	EJERCICIOS		
	31/12/01	31/12/00	31/12/99
1.- TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO	7.490.035	6.278.611	4.856.262
Capital Tier I	1.120.813	1.152.308	1.069.513
Capital Tier II	169.399	142.530	149.977
2.- TOTAL RECURSOS PROPIOS (TIER I+TIERII)	1.290.212	1.294.839	1.219.484
Coeficiente recursos propios (2/1 en %)	17,23%	20,62%	25,11%
3.- SUPERAVIT DE RECURSOS PROPIOS	691.009	792.549	830.983

Bis Ratio = Coeficiente de solvencia aplicando criterios del Banco Pagos Internacionales (BIS)

Capital Tier I = Comprende el capital social, las reservas (menos las de revalorización), la parte de 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 y pasivos subordinados

#### IV.4 GESTIÓN DEL RIESGO

##### IV.4.1 RIESGO DE INTERÉS

Nuestra Entidad gestiona el riesgo de interés en el Comité de Activos y Pasivos, en el que participan los más altos directivos de la Entidad implicados, utilizando la herramienta denominada "Profitmaster"-

En el cuadro anexo se recoge el perfil estático de la exposición del balance a 31 de diciembre de 2001 al riesgo de interés:

	de 1 a 3 meses	de 4 a 12 meses	de 13 a 24 meses	de 25 a 36 meses	superior	TOTAL SENSIBLE
Tesorería	1.619.514	133.651	93.500	73.000	6.010	1.925.675
Inversión crediticia	3.790.453	1.476.170	115.693	61.467	187.710	5.631.493
Mercado de Capitales	69.210	62.794	113.088	36.915	88.931	370.938
<b>ACTIVO TOTAL ACUMULADO</b>	<b>5.479.177</b>	<b>1.672.615</b>	<b>322.281</b>	<b>171.382</b>	<b>282.651</b>	<b>7.928.106</b>
Tesorería	133.490	34.415				167.905
Sector Público	359.163	8.949				368.112
Sector Privado	686.490	1.144.882	818.456	202.146	141.060	2.993.034
Cesión Temporal Activos	1.358.210	107.589	53.570	2.973	52.285	1.574.627
Emprestitos	150.250	150.250			90.000	390.500
<b>PASIVO TOTAL ACUMULADO</b>	<b>2.687.603</b>	<b>1.446.085</b>	<b>872.026</b>	<b>205.119</b>	<b>283.345</b>	<b>5.494.178</b>
<b>GAP simple</b>	<b>2.791.574</b>	<b>226.530</b>	<b>-549.745</b>	<b>-33.737</b>	<b>-694</b>	<b>2.433.928</b>
<b>Índice Gap simple</b>	<b>2,04</b>	<b>1,16</b>	<b>0,37</b>	<b>0,84</b>	<b>1,00</b>	<b>1,44</b>
<b>GAP ACUMULADO</b>	<b>2.791.574</b>	<b>3.018.104</b>	<b>2.468.359</b>	<b>2.434.622</b>	<b>2.433.928</b>	<b>2.433.928</b>
<b>Índice Gap acumulado</b>	<b>2,04</b>	<b>1,73</b>	<b>1,49</b>	<b>1,47</b>	<b>1,44</b>	<b>1,44</b>

(en miles de euros)

##### IV.4.2 RIESGO CREDITICIO

La política de saneamiento y recuperación emprendida por kutxa Gipuzkoa San Sebastián en los últimos ejercicios se pone de manifiesto en la progresiva disminución del índice de morosidad que ha pasado del 3,3% en 1.996 al 0,51% en 2001.

Las circulares nº 9/99 y 4/00 han modificado la nº 4/91 endureciendo los criterios de reclasificación y provisión de los activos dudosos y creando un fondo para la cobertura estadística de insolvencias.

	RIESGO CREDITICIO				
	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999	% de variación D01/D00    D00/D99	
1 Total Riesgo Computable OSR	5.486.043	4.625.404	3.627.615	18,61%	27,51%
2 Deudores morosos OSR	28.198	24.908	22.420	13,21%	11,10%
3 Cobertura total constituida al Final periodo	102.721	72.888	65.730	40,93%	10,89%
4 Fondo Estadístico	33.945	11.425	-		
% índice de morosidad (2/1)	0,51%	0,54%	0,62%	-5,56%	-12,90%
% cobertura deudores morosos (3/2)	342,72%	284,86%	286,65%	20,31%	-0,62%
% cobertura fondo estadístico sobre máximo exigible (en miles de euros)	47,97%	17,38%	-		

#### IV.4.3 RIESGO DE CONTRAPARTE, TIPOS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO

Con el fin de aprovechar oportunidades de mercado, se han utilizado productos financieros relacionados con compraventa de divisas a plazo no vencido y swap's sobre tipos de interés

	FUTUROS, OPCIONES Y OTRAS OPERACIONES (*)				
	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999	% de variación D01/D00    D00/D99	
COMPRA DIVISAS A PLAZO NO VENCIDO	689.230	59.602	34.150	1056,38%	74,53%
VENTA DIVISAS A PLAZO NO VENCIDO	681.471	60.065	30.586	1034,55%	96,38%
COMPRA ACTIVOS FINANCIEROS NO VENCIDOS		0	0		
VENTA ACTIVOS FINANCIEROS NO VENCIDOS	586.543	414.169	319.125	41,62%	29,78%
COMPRA FUTUROS FINANCIEROS		16.293	0		
OPCIONES	691.204	236.757	25.291	191,95%	
SWAPS SOBRE TIPOS DE INTERÉS	212.855	7.573	120.160	2710,80%	-93,70%
TOTAL (en miles de euros)	2.861.303	794.460	529.311	260,16%	50,09%

(\*) La mayor parte de las operaciones anteriores, SON DE COBERTURA.

#### IV.4.4 RIESGO DE TIPOS DE CAMBIO

A pesar del crecimiento de los empleos y recursos de Kutxa en moneda extranjera, su participación en el negocio es poco relevante (1,21% en las inversiones y del 1,26% en los recursos)

	RECURSOS Y EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA				
	31/12/2001	31/12/2000	31/12/1999	% de variación D01/D00    D00/D99	
Entidades de Crédito	26.313	28.891	33.897	-8,92%	-14,77%
Crédito sobre clientes	87.976	77.639	29.167	13,31%	166,19%
Cartera de Valores					
Otros empleos en moneda extranjera	1.482	2.422	1.497	-38,81%	61,85%
EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA	115.771	108.951	64.561	6,26%	68,76%
% sobre Activos Totales	1,21%	1,25%	0,77%	-3,20%	62,34%
Entidades de Crédito	112.027	99.708	54.758	12,36%	82,09%
Débitos a clientes	7.153	5.968	6.954	19,85%	-14,17%
Débitos representados por Val.negoc.					
Pasivos Subordinados					
Otros recursos en moneda extranjera	1.418	2.332	956	-39,19%	144,03%
RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA	120.598	108.008	62.668	11,66%	72,35%
% sobre Pasivos Totales	1,26%	1,24%	0,75%	1,61%	65,33%

## IV.6 INFORMACIONES LABORALES

### IV.6.1 Número de empleados clasificados por categorías

	NÚMERO DE PERSONAS				
	DIC 01	DIC 00	DIC 98	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
PRESIDENCIA	1	1	1	0,00%	0,00%
DIRECCIÓN GENERAL	2	2	2	0,00%	0,00%
JEFES	332	344	382	-3,49%	-9,95%
ADMINISTRATIVOS	1.045	1.054	1.133	-0,85%	-6,97%
GESTORES COMERCIALES	311	235	143	32,34%	
SUBALTERNOS Y VARIOS	17	17	23	0,00%	-26,09%
TOTAL	1.708	1.653	1.684	3,33%	-1,84%

	GASTOS DE PERSONAL (Miles Euros)				
	DIC 01	DIC 00	DIC 99	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
Sueldos y salarios	77.651	76.449	75.830	1,57%	0,82%
Seguridad Social	14.424	13.823	13.751	4,35%	0,52%
Dotación F. Pensiones int.	0	0	0		
Aportación F. Pensiones ext.	427	258	162	65,12%	59,26%
Indemnizaciones	186	0	156		
Otros gtos.de personal	3.095	3.005	2.506	3,00%	19,90%
TOTAL	95.783	93.536	92.406	2,40%	1,22%

### IV.6.2 Negociación colectiva en el marco de la Sociedad

Las interrupciones por huelgas y otras causas de fuerza mayor han sido insignificantes en los últimos tres años y, por tanto, sin ninguna incidencia.

El 7 de Abril del 2.000 se firmó el Convenio Colectivo con vigencia hasta 31 Diciembre 2.002.

## **CAPÍTULO V**

### **EL PATRIMONIO, LA SITUACIÓN FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR**

## V.1 INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

### V.1.1 Balance (Público sin consolidar) comparativo de los 3 últimos ejercicios

	ACTIVO			% de variación	
	2.001	2.000	1.999	D01/D00	D00/D99
CAJA Y DEPÓSITOS EN B.CENTRALES	141.851	115.268	175.465	23,06%	-34,31%
Caja	60.501	48.065	56.718	25,87%	-15,26%
Banco de España	78.916	65.141	118.153	21,15%	-44,87%
Otros Bancos Centrales	2.432	2.062	595	17,92%	246,63%
DEUDAS DEL ESTADO	388.668	696.352	776.171	-44,19%	-10,28%
ENTIDADES DE CRÉDITO	1.999.538	1.688.210	2.577.403	18,44%	-34,50%
A la vista	36.056	15.239	6.581	136,61%	131,55%
Otros Créditos	1.963.482	1.672.971	2.570.817	17,36%	-34,92%
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	5.607.239	4.854.185	3.860.806	15,51%	25,73%
OBLIG.Y OTROS VALORES RTA.FIJA	2.799	66.286	49.968	-95,78%	32,66%
De emisión Pública	1.255	19.468	20.086	-93,55%	-3,08%
Otros emisores	1.544	46.818	29.882	-96,70%	56,67%
ACCS Y OTROS TÍTULOS RTA.VARIABLE	71.469	138.453	94.563	-48,38%	46,41%
PARTICIPACIONES	546.236	126.901	47.889	330,44%	164,99%
En Entidades de Crédito	37.632	11.945	11.786	215,04%	1,35%
Otras participaciones	508.604	114.956	36.103	342,44%	218,41%
PARTICIPACIONES EN EMP.DEL GRUPO	339.822	464.540	303.144	-26,85%	53,24%
ACTIVOS INMATERIALES	7.843	6.150	4.778	27,52%	28,72%
ACTIVOS MATERIALES	224.006	233.232	231.558	-3,96%	0,72%
Terrenos y edificios de uso propio	110.342	117.780	121.362	-6,32%	-2,95%
Otros inmuebles	62.970	69.488	68.930	-9,38%	0,81%
Mobiliario, instalaciones y otros	50.694	45.964	41.265	10,29%	11,39%
OTROS ACTIVOS	72.686	92.885	30.423	-21,75%	205,31%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	53.626	70.325	57.012	-23,75%	23,35%
TOTAL ACTIVO	9.455.783	8.552.787	8.209.181	10,56%	4,19%
(en miles de euros)					

## PASIVO

	2.001	2.000	1.999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
ENTIDADES DE CRÉDITO	261.548	163.369	119.601	60,10%	36,59%
A la vista	53.525	5.357	3.744	899,16%	43,07%
A plazo o con preaviso	208.023	158.012	115.857	31,65%	36,39%
DÉBITOS A CLIENTES	7.217.383	6.613.128	6.475.515	9,14%	2,13%
Depósitos de ahorro	5.633.252	5.160.871	4.423.275		
A la vista	2.774.667	2.674.601	2.477.763	3,74%	7,94%
A plazo	2.858.585	2.486.273	1.945.512	14,97%	27,80%
Otros débitos	1.584.131	1.452.257	2.052.240		
A la vista	0	8	0		
A plazo	1.584.131	1.452.249	2.052.240	9,08%	-29,24%
DÉBITOS REPRES.POR VALORES NEG.	390.500	390.498	390.502		
Bonos y obgs.en circulación	90.000	90.000	90.002		
Pagarés y otros valores	300.500	300.500	300.500		
OTROS PASIVOS	228.370	166.881	157.988	36,85%	5,63%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	81.704	66.804	39.426	22,30%	69,44%
PROVISIONES RIESGOS Y CARGAS	15.860	14.858	11.725	6,74%	26,72%
Fondo de pensionistas	0	0	3.462		
Provisión para impuestos	0	0	0		
Otras provisiones	15.860	14.858	8.264		
FONDO PARA RIESGO GENERALES	939	939	938	0,04%	0,11%
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	152.980	149.053	131.081	2,63%	13,71%
PASIVOS SUBORDINADOS					
FONDO DE DOTACIÓN	180.304	180.304	180.304	0,00%	0,00%
PRIMAS DE EMISIÓN					
RESERVAS	896.849	777.605	672.755	15,33%	15,59%
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	29.346	29.346	29.347	0,00%	0,00%
RESULTADOS EJERC. ANTERIORES					
TOTAL PASIVO	9.455.783	8.552.787	8.209.181	10,56%	4,19%

## ORDEN

	2.001	2.000	1.999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
1. Pasivos contingentes	752.583	734.912	398.291	2,40%	84,52%
2. Compromisos	2.571.869	1.399.937	1.128.761	83,71%	24,02%
TOTAL CUENTAS DE ORDEN (en miles de euros)	3.324.452	2.134.849	1.527.053	55,72%	39,80%

**V.1.2 Cuenta de Resultados (Pública sin consolidar) comparativa de los 3 últimos ejercicios**

**CUENTA DE RESULTADOS**

	2.001	2.000	1.999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
ITS.Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	415.622	369.855	301.858	12,37%	22,53%
De la Cartera Fija	28.724	46.726	59.248	-38,53%	-21,14%
Resto	386.898	323.128	242.611	19,74%	33,19%
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS</b>	<b>209.402</b>	<b>185.127</b>	<b>137.343</b>	<b>13,11%</b>	<b>34,79%</b>
RENDIM.DE LA CART.DE RTA.VARIABLE	91.824	53.471	57.517	71,73%	-7,03%
De accs.y otros títulos renta variable	1.198	1.520	817	-21,16%	85,91%
De participaciones	8.010	7.509	2.927	6,68%	156,54%
De participaciones en el grupo	82.616	44.443	53.773	85,89%	-17,35%
<b>A)MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>298.044</b>	<b>238.200</b>	<b>222.032</b>	<b>25,12%</b>	<b>7,28%</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	57.257	57.031	53.610	0,40%	6,38%
COMISIONES PAGADAS	9.398	8.558	6.978	9,81%	22,65%
RESULTADOS OPS.FINANCIERAS	2.670	243	1.196	996,94%	-79,65%
<b>B)MARGEN ORDINARIO</b>	<b>348.573</b>	<b>286.916</b>	<b>269.860</b>	<b>21,49%</b>	<b>6,32%</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.501	1.914	1.497	-21,59%	27,91%
GASTOS GLES.DE ADMINISTRACIÓN	136.701	129.434	123.857	5,61%	4,50%
De personal	95.783	93.537	92.406	2,40%	1,22%
De los que:					
Sueldos y salarios	77.650	76.451	75.830	1,57%	0,82%
Resto de cargas sociales	14.861	14.081	13.883	5,54%	1,42%
Pensiones	427	257	132	65,87%	94,70%
Resto	14.434	13.823	13.751	4,42%	0,52%
Otros gastos administrativos	40.918	35.897	31.451	13,99%	14,14%
AMORTIZ.Y SANEAM.ACT.MAT E INMAT.	16.539	16.568	15.951	-0,17%	3,87%
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	2.375	594	493	299,83%	20,53%
<b>C)MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>194.459</b>	<b>142.234</b>	<b>131.057</b>	<b>36,72%</b>	<b>8,53%</b>
AMORTIZ.Y PROV.INSOLVENCIAS NETO	29.788	7.581	-11.882	292,94%	-163,80%
SANEAMIENTO INMOVILIZ.FINANC.NETO	4.511	-8.083	22.057	-155,81%	-136,64%
DOTACIÓN FONDO RIESGOS BAN.GLES.					
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	11.495	22.984	38.831	-49,99%	-40,81%
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	8.007	2.634	5.511	203,94%	-52,20%
<b>D)RESULTADOS ANTES DE IMPTOS.</b>	<b>163.648</b>	<b>163.086</b>	<b>154.202</b>	<b>0,34%</b>	<b>5,76%</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	10.668	14.033	23.121	-23,98%	-39,31%
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>152.980</b>	<b>149.053</b>	<b>131.081</b>	<b>2,63%</b>	<b>13,71%</b>

(en miles de euros)

### V.1.3 Cuadro de financiación comparativo de los 3 últimos ejercicios

ORIGENES DE FONDOS			
	2001	2000	1999
1 Recursos generados por operaciones	204.413	169.533	137.247
Resultado ejercicio	152.980	149.051	131.081
Más			
- Amortizaciones	16.539	16.564	15.957
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos especiales		9.989	
Saneamientos directos de activos	856	1.160	1.803
Pérdidas en ventas de acciones propias, participaciones e inmovilizado otros	38.845	307	
Menos			
- Bº vtas.accs propias, participaciones e inmovilizado		-7.537	-5.728
- Beneficio ventas de valores			-5.866
- Disponibilidades netas fdos.depreciación activo y fondos especiales	-4.807		
2 Aportaciones externas al Capital			
Emisión de acciones			
Conversión en accs.de Títulos de Renta Fija			
Venta de acciones propias			
3 Títulos subordinados emitidos			
4 Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)		993.148	
5 Títulos de Renta Fija	371.387	79.814	49.343
6 Títulos de Renta Variable no permanente	20.002		
7 Acreedores	604.255	137.614	274.007
8 Empréstitos (incremento neto)			
9 Venta de inversiones permanente	209.765	82.441	7.465
Vta.particip.en empresas grupo y asociados	189.637	66.929	1.172
Vta.elem.de inmovilizado mat e inmaterial	20.128	15.512	6.293
10 Otros conceptos activos menos pasivos (var.neta)	73.843		437.988
<b>TOTAL ORIGENES DE FONDOS</b>	<b>1.483.665</b>	<b>1.462.551</b>	<b>906.050</b>

(en miles de euros)

EMPLEOS DE FONDOS			
	2001	2000	1999
1 Dividendos pagados			
2 Reembolso de Participaciones en Capital			
Por adquisición de Acciones Propias			
3 Inversión menos Financiación B.España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	239.732		229.833
4 Inversión crediticia (variación neta)	786.308	1.002.777	510.139
5 Títulos de renta fija (variación neta)		16.432	
6 Títulos de renta variable no permanente (var.neta)		151.569	25.874
7 Empréstitos (variación neta)			
8 Adquisición de inversiones permanentes:			
Compra de part.en empresas Grupo y asoc.	441.850	206.189	119.607
Compra de elem.de inmov.mat.e inmat.	15.775	20.368	20.597
9 Otros conceptos activos menos pasivos (var.neta)		65.216	
<b>TOTAL EMPLEOS DE FONDOS</b>	<b>1.483.665</b>	<b>1.462.551</b>	<b>906.050</b>

(en miles de euros)

## V.2 INFORMACIONES CONTABLES DEL GRUPO CONSOLIDADO

V.2.1 Balance (Público consolidado) comparativo de los 3 últimos ejercicios

	ACTIVO			% de variación	
	2.001	2.000	1.999	D01/D00	D00/D99
CAJA Y DEPÓSITOS EN B.CENTRALES	141.858	115.270	175.465	23,07%	-34,31%
Caja	60.502	48.067	56.718	25,87%	-15,25%
Banco de España	78.924	65.141	118.153	21,16%	-44,87%
Otros Bancos Centrales	2.432	2.062	595	17,92%	246,63%
DEUDAS DEL ESTADO	398.608	707.477	779.669	-43,66%	-9,26%
ENTIDADES DE CRÉDITO	2.004.639	1.695.117	2.583.210	18,26%	-34,38%
A la vista	38.415	17.776	7.140	116,11%	148,96%
Otros Créditos	1.966.224	1.677.341	2.576.070	17,22%	-34,89%
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	5.633.476	4.847.998	3.856.777	16,20%	25,70%
OBLIG.Y OTROS VALORES RTA.FIJA	2.845	66.264	49.926	-95,71%	32,72%
De emisión Pública	1.288	19.433	20.032	-93,37%	-2,99%
Otros emisores	1.557	46.831	29.894	-96,68%	56,65%
ACCS Y OTROS TÍTULOS RTA.VARIABLE	102.655	175.914	424.369	-41,64%	-58,55%
PARTICIPACIONES	594.823	560.903	412.216	6,05%	36,07%
En Entidades de Crédito	24.066	13.520	12.465	78,01%	8,46%
Otras participaciones	570.757	547.383	399.751	4,27%	36,93%
PARTICIPACIONES EN EMP.DEL GRUPO	145.235	66.834	11.497	117,31%	481,29%
ACTIVOS INMATERIALES	11.266	7.910	5.740	42,42%	37,82%
FONDO DE COMERCIO CONSOLIDACIÓN	168.065	69.886	11.251	140,49%	521,15%
Por integración global y proporcional					
Por puesta en equivalencia	168.065	69.885	11.251	140,49%	521,14%
ACTIVOS MATERIALES	224.845	234.017	233.397	-3,92%	0,27%
Terrenos y edificios de uso propio	110.342	117.780	121.362	-6,32%	-2,95%
Otros inmuebles	62.972	69.490	68.930	-9,38%	0,81%
Mobiliario, instalaciones y otros	51.531	46.747	43.105	10,23%	8,45%
OTROS ACTIVOS	84.304	103.067	31.842	-18,20%	223,69%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	55.124	71.602	58.160	-23,01%	23,11%
PÉRDIDAS SDES. CONSOLIDADAS	14.456	17.827	8.600	-18,91%	107,28%
Por integración global y proporcional	12.349	4.400	6.281	180,63%	-29,94%
Por puesta en equivalencia	2.107	13.427	2.320	-84,31%	478,76%
Por diferencias de conversión					
TOTAL ACTIVO (en miles de euros)	9.582.201	8.740.085	8.642.121	9,64%	1,13%

## PASIVO

	2.001	2.000	1.999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
ENTIDADES DE CRÉDITO	241.296	163.436	418.857	47,64%	-60,98%
A la vista	33.270	5.357	3.744	521,05%	43,07%
A plazo o con preaviso	208.026	158.079	415.113	31,60%	-61,92%
DÉBITOS A CLIENTES	7.214.759	6.591.991	6.444.725	9,45%	2,29%
Depósitos de ahorro	5.618.096	5.151.993			
A la vista	2.759.511	2.665.723	2.468.681	3,52%	7,98%
A plazo	2.858.585	2.486.270	1.945.512	14,97%	27,80%
Otros débitos	1.596.663	1.439.998			
A la vista		8			
A plazo	1.596.663	1.439.990	2.030.531	10,88%	-29,08%
DEPÓSITOS REP.POR VALOR.NEGOC.	390.500	390.500	390.502		
OTROS PASIVOS	241.342	175.359	161.480	37,63%	8,60%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	82.201	67.152	39.847	22,41%	68,52%
PROVISIONES RIESGOS Y CARGAS	25.437	14.884	11.726	70,90%	26,93%
Fondo de pensionistas			3.462		
Otras provisiones	25.437	14.884	8.264	70,90%	80,11%
FONDO PARA RIESGO GENERALES	939	939	938	0,04%	0,11%
DIFERENCIA NEGATIVA CONSOLIDACIÓN	8.757	27.323	22.580	-67,95%	21,01%
Por integración global y proporcional	1.411	1.411	1.412	-0,03%	-0,07%
Por puesta en equivalencia	7.346	25.912	21.168	-71,65%	22,41%
BENEFICIOS CONSOLIDADOS	153.962	146.485	145.637	5,10%	0,58%
Del grupo	153.961	146.485	145.637	5,10%	0,58%
Minoritarios	1				
INTERESES MINORITARIOS	78				
FONDO DE DOTACIÓN	180.304	180.304	180.304	0,00%	0,00%
RESERVAS	909.819	848.927	720.037	7,17%	17,90%
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	29.346	29.346	29.347	0,00%	0,00%
RESERVAS SDES.CONOLIDADAS	103.461	103.439	76.142	0,02%	35,85%
Por integración global y proporcional	551	854	6.858	-35,51%	-87,54%
Por puesta en equivalencia	102.910	102.585	69.285	0,32%	48,06%
Por diferencias de conversión					
TOTAL PASIVO (en miles de euros)	9.582.201	8.740.085	8.642.121	9,64%	1,13%

**V.2.2 Cuenta de Resultados (Pública consolidada) comparativa de los 3 últimos ejercicios**
**CUENTA DE RESULTADOS**

	2.001	2.000	1.999	% de variación	
				D01/D00	D00/D99
ITS.Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	415.678	369.538	301.197	12,49%	22,69%
De la Cartera Fija	29.062	46.908	59.326	-38,04%	-20,93%
Resto	386.616	322.630	241.871	19,83%	33,39%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	208.360	183.903	136.670	13,30%	34,56%
RENDIM.DE LA CART.DE RTA.VARIABLE	39.118	30.884	12.297	26,66%	151,16%
De accs.y otros títulos renta variable	6.323	1.727	1.076	266,15%	60,52%
De participaciones	31.877	28.273	10.079	12,75%	180,51%
De participaciones en el grupo	918	884	1.142	3,79%	-22,54%
<b>A)MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	246.436	216.519	176.824	13,82%	22,45%
COMISIONES PERCIBIDAS	75.727	80.199	79.820	-5,58%	0,47%
COMISIONES PAGADAS	7.971	7.952	7.008	0,23%	13,48%
RESULTADOS OPS.FINANCIERAS	72.863	-7.925	4.496	-1019,37%	-276,29%
<b>B)MARGEN ORDINARIO</b>	387.055	280.841	254.132	37,82%	10,51%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	1.350	1.783	1.430	-24,29%	24,65%
GASTOS GLES.DE ADMINISTRACIÓN	142.472	134.475	128.593	5,95%	4,57%
De personal	100.320	96.080	94.371	4,41%	1,81%
Sueldos y salarios	81.363	78.534	77.464	3,60%	1,38%
Resto de cargas sociales	15.525	14.450	14.160	7,44%	2,05%
Pensiones	427	257	132	65,87%	94,70%
Resto	15.098	14.190	14.028	6,40%	1,16%
Otros gastos administrativos	42.152	38.395	34.222	9,79%	12,19%
AMORTIZ.Y SANEAM.ACT.MAT E INMAT.	17.393	17.437	16.925	-0,25%	3,03%
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	2.375	594	493	299,83%	20,53%
<b>C)MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	226.165	130.118	109.552	73,82%	18,77%
RESULTADOS NETOS SDES.EN EQUIVALENCIA	12.232	15.483	5.902	-21,00%	162,34%
PART.EN BENEFº SDES.EN EQUIVALENCIA	60.130	58.571	23.193	2,66%	152,54%
PART.EN PDAS.SDES.EN EQUIVALENCIA	15.312	13.931	6.064	9,91%	129,73%
CORRECCIONES VALOR COBRO DIVIDENDOS	32.586	29.157	11.197	11,76%	160,40%
AMORT.FDO.COMERCIO CONSOLIDACIÓN	14.426	3.577	649	303,30%	451,08%
BENEFº POR OPERACIONES GRUPO					
AMORTIZ.Y PROV.INSOLVENCIAS NETO	29.788	7.581	-11.876	292,94%	-163,83%
SANEAMIENTO INMOVILIZ.FINANC.NETO	119	-9.998	-1.466	-101,19%	581,76%
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	13.398	26.014	62.199	-48,50%	-58,18%
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	17.506	3.482	7.741	402,78%	-55,02%
<b>D)RESULTADOS ANTES DE IMPTOS.</b>	189.956	166.973	182.606	13,76%	-8,56%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	35.994	20.488	36.968	75,69%	-44,58%
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	153.962	146.485	145.637	5,10%	0,58%

### **V.3 BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS**

Dichos bases de presentación y principios de contabilidad aplicados figuran detallados en los informes de auditoría que se acompañan como anexo 1.

## **CAPITULO VI**

### **LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR**

**VI.1 IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN A FECHA 31-12-01**

**VI.1.1. Miembros del Consejo de Administración**

	<u>APELLIDOS Y NOMBRE</u>	<u>FECHA nombramiento /renovación</u>
<u>PRESIDENTE</u>	SPAGNOLO DE LA TORRE, Fernando (Vocal)	31/10/91
	" " " (Presidente)	14/04/00
<u>VICEPRESIDENTE 1º</u>	VILLA MARTINEZ, Joaquín	14/04/00
<u>VICEPRESIDENTE 2º</u>	GARAIALDE MAIZTEGI, Xabier	14/04/00
<u>SECRETARIO</u>	LETE SALABERRIA, José Mª	22/02/01
<u>VOCALES</u>	ALBISU ANDRADE, Francisco	14/04/00
	EZKIAGA ORMAZABAL, Patxi	14/04/00
	GALLASTEGUI ALTUBE, Victoriano	14/04/00
	GAZTAÑAGA HIDALGO, Eneka	14/04/00
	GOMEZ SARASOLA, Iñaki	14/04/00
	LARRAÑAGA ZUBIZARRETA, Gurutz	14/04/00
	ARREGUI ZUFIRIA, Pedro	29/03/01
	LIZARDI LECUBE, Alazne	14/04/00
	LOPEZ DE GUEREÑU ANSOLA, Nuria	14/04/00
	MURUA ARREGUI, Imanol	14/04/00
	REVUELTA GARCIA, Ramón	14/04/00
	TELLETXEA ELIZALDE, Juan Francisco	14/04/00
<u>DIRECTORES</u>	ALKORTA ANDONEGI, Patxi Xabier	23/12/92
	ITURRIOZ AIZPURU, Jesús Mª	01/04/99
<u>SECRETARIO GENERAL</u>	ALKAIN DOMINGUEZ, Jesús María	14/08/00
<b><u>COMISION DE CONTROL</u></b>		
<u>PRESIDENTE</u>	SALABERRIA GORROTXATEGI, José Ignacio	14/04/00
<u>VICEPRESIDENTE</u>	ARRIOLA TRUEBA, José Luis	24/04/98
<u>SECRETARIO</u>	OLANO LOUVELLI, Eneko	14/04/00
<u>VOCALES</u>	ALDAY CAREAGA, Javier	14/04/00
	ETXEBERRIA BIDAURRETA, Juan María	14/04/00
	ROTETA MUGICA, María Victoria	14/04/00
	TXAPARTEGI LARRAÑAGA, Xabier	14/04/00

**VI.1.2 Directores y demás personas que asumen la gestión de la Entidad al nivel más elevado**

		<u>FECHA NOMBRAMIENTO/ RENOVACIÓN</u>
<u>DIRECTORES</u>	ALKORTA ANDONEGI, Patxi Xabier	23/12/92
	ITURRIOZ AIZPURU, Jesús Mª	01/04/99
<u>SECRETARIO GENERAL</u>	ALKAIN DOMINGUEZ, Jesús María	14/08/00
<u>DIRECTORES</u>	ALKORTA ANDONEGI, Patxi Xabier	23/12/92
	ITURRIOZ AIZPURU, Jesús Mª	01/04/99

### **SUBDIRECTORES**

AGIRREZABALA MUNDIÑANO, Karmele	25/05/00
ALKAIN DOMINGUEZ, Jesús M <sup>a</sup>	30/11/90
ALMANDOZ JAUREGUI, Agustín	01/12/90
EMPARAN PEÑAGARICANO, José María	25/05/00
GARMENDIA ARREGUI, Miguel	01/12/90
MEDARDE URZAINKI, José M <sup>a</sup>	30/11/90
SALSAMENDI IRURETAGOYENA, Rafael	25/05/00
SARASOLA IRAZUSTA, Juan Ignacio	30/11/90
URCOLA TELLERIA, Juan Luis	30/11/90
URRESTARAZU IPARRAGUIRRE, Guillermo	01/01/91

### **VI.1.3 Fundadores de la Entidad, si fue fundada hace menos de 5 años**

No aplicable.

## **VI.2 CONJUNTO DE INTERESES EN LA ENTIDAD EMISORA DE LAS PERSONAS CITADAS EN EL APARTADO VI.1**

### **VI.2.1 Funciones específicas de los mismos en el correspondiente Órgano de Administración, Gobierno o Dirección de la Sociedad a la que pertenecen**

No existen funciones específicas distintas a las inherentes a su cargo

### **VI.2.2 Acciones con derecho de voto y otros valores**

Dada la naturaleza de la Caja, no existen intereses en la Entidad de las personas integrantes de sus Organos de Gobierno, no siendo dichas personas titulares ni representantes directa o indirectamente de acciones con derecho a voto u otros valores que otorguen derecho de adquisición inhabituales y relevantes de la Entidad.

### **VI.2.3 Principales actividades que las personas citadas ejerzan fuera de la Entidad**

Las actividades desarrolladas fuera de la Entidad por los miembros de sus Órganos de Gobierno no son significativas en relación con la Caja.

La participación en el Consejo de Administración de alguna de las Sociedades participadas es la siguiente:

KLASIKOAK	Alkain Dominguez	Jesús María	CONSEJERO
UGGASA	Alkain Dominguez	Jesús María	CONSEJERO
BESAIDE	Alkorta Andonegi	Xabier	CONSEJERO
BIHARKO VIDA Y PENSIONES	Alkorta Andonegi	Xabier	CONSEJERO
CONSTRUCTORA BENEFICA PROVINCIAL	Alkorta Andonegi	Xabier	CONSEJERO
IBERMATICA	Alkorta Andonegi	Xabier	CONSEJERO
IKEI	Alkorta Andonegi	Xabier	CONSEJERO
NORBOLSA	Alkorta Andonegi	Xabier	CONSEJERO
PARQUE TECNOLÓGICO DE SAN SEBASTIÁN	Alkorta Andonegi	Xabier	CONSEJERO
SERVIMATICA	Alkorta Andonegi	Xabier	CONSEJERO
ZIHURKO	Alkorta Andonegi	Xabier	CONSEJERO
EUROPAY 6000	Almandoz Jáuregui	Agustín	CONSEJERO

EUSKALTEL	Almandoz Jáuregui	Agustín	CONSEJERO
IBERMATICA	Almandoz Jáuregui	Agustín	CONSEJERO
LICO CORPORACION	Almandoz Jáuregui	Agustín	CONSEJERO
SERINOR	Almandoz Jáuregui	Agustín	CONSEJERO
SERVIMATICA	Almandoz Jáuregui	Agustín	CONSEJERO
BESAIDE	Spagnolo de la Torre	Fernando	CONSEJERO
BIHARKO VIDA Y PENSIONES	Spagnolo de la Torre	Fernando	CONSEJERO
EUSKALTEL	Spagnolo de la Torre	Fernando	CONSEJERO
NORBOLSA	Spagnolo de la Torre	Fernando	CONSEJERO
RETEVISION	Spagnolo de la Torre	Fernando	CONSEJERO
ALOKAIRU	Iturrioz Aizpuru	Jesús M <sup>a</sup>	CONSEJERO
BIHARKO VIDA Y PENSIONES	Iturrioz Aizpuru	Jesús M <sup>a</sup>	CONSEJERO
KUTXA GESTIÓN PRIVADA SGC	Iturrioz Aizpuru	Jesús M <sup>a</sup>	CONSEJERO
NORBOLSA	Iturrioz Aizpuru	Jesús M <sup>a</sup>	CONSEJERO

## **CAPÍTULO VII**

### **EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR**

## **Evolución balance y cuenta de resultados entre marzo 2001 y marzo 2002**

En los doce meses transcurridos entre marzo de 2001 y marzo de 2002, los débitos a clientes han aumentado 479,63 millones de euros, un 7,1 %, hasta situar su saldo, al 31 de marzo, en 7.228,17 millones. Destaca el aumento de 176,75 millones de los depósitos a plazo, con un crecimiento del 11,8%.

Los créditos sobre clientes han registrado un crecimiento, en doce meses, de 861,05 millones de euros, un 17,3%, hasta alcanzar un saldo de 5.844,16 millones, siendo el sector más activo el de los préstamos hipotecarios para compra de vivienda.

En renta variable destaca el descenso del saldo de "Acciones y otros títulos de renta variable" con un 16,9% y el incremento de 118,4% del saldo de participaciones en empresas del grupo.

A marzo, el resultado antes de impuestos acumulado se ha cifrado en 44,1 millones de euros, un 16,8% mayor que hace un año. El margen de intermediación ha descendido en un 13,3%. El descenso de los tipos de interés del mercado a lo largo de 2001, ha sido recogido en mayor medida por la inversión mientras los depósitos se han mostrado más rígidos a recoger dichos descensos.

Los otros productos ordinarios aumentan su aportación a la cuenta de resultados en un 63,8%, atribuible a las operaciones financieras, con un incremento del 387,7%.

Los gastos de explotación han tenido un crecimiento anual, 3,5%, tasa suficientemente moderada como para permitir mantener su índice sobre balance medio (1,68%) por debajo del 2 %, uno de los más bajos de CECA.

El margen de explotación se ha elevado, a marzo, a 42,9 millones de euros, superior en un 9,7% al de hace un año. En términos de balance medio, su índice se ha situado en el 1,86 %, con un aumento anual de 1 centésima.

El resto de capítulos – saneamientos, venta de inmuebles y resultados extraordinarios y atípicos – que completan la cuenta escalar – han aportado un ingreso neto de 1,2 millones de euros, frente al gasto de 1,4 millones del año anterior.

Los recursos propios de grupo consolidado kutxa se han elevado a 1.195,- millones de euros, habiendo decrecido un 1,3% respecto al año anterior.

## VII.1 EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MÁS RECIENTES

### VII.1.1 Evolución de los negocios

#### Balance individual

**Al no existir diferencias significativas entre el Balance individual y consolidado, se aportan datos exclusivamente del Individual, por no aportar la consolidación magnitudes relevantes.**

	ACTIVO		VARIACIÓN	
	30/06/02	30/06/01	importe	%
CAJA Y DEPÓSITOS EN B.CENTRALES	137.799	120.656	17.143	14,21%
Caja	51.237	46.833	4.404	9,40%
Banco de España	82.752	68.560	14.192	20,70%
Otros Bancos Centrales	3.810	5.263	-1.453	-27,61%
DEUDAS DEL ESTADO	407.806	420.196	-12.390	-2,95%
ENTIDADES DE CRÉDITO	1.969.314	1.685.522	283.792	16,84%
A la vista	16.711	7.407	9.304	125,61%
Otros Créditos	1.952.603	1.678.115	274.488	16,36%
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	6.008.753	5.276.965	731.788	13,87%
OBLIG.Y OTROS VALORES RTA.FIJA	8.418	2.284	6.134	268,56%
De emisión Pública	922	627	295	47,05%
Otros emisores	7.496	1.657	5.839	352,38%
ACCS Y OTROS TÍTULOS RTA.VARIABLE	118.958	171.185	-52.227	-30,51%
PARTICIPACIONES	552.985	561.208	-8.223	-1,47%
En Entidades de Crédito	25.587	13.995	11.592	82,83%
Otras participaciones	527.398	547.213	-19.815	-3,62%
PARTICIPACIONES EN EMP.DEL GRUPO	145.873	76.547	69.326	90,57%
ACTIVOS INMATERIALES	10.956	7.916	3.040	38,40%
FONDO DE COMERCIO CONSOLIDACIÓN (1)	185.553	110.598	74.955	67,77%
Por integración global y proporcional		3.005	-3.005	-100,00%
Por puesta en equivalencia	185.553	107.593	77.960	72,46%
ACTIVOS MATERIALES	223.556	222.482	1.074	0,48%
Terrenos y edificios de uso propio	110.598	110.296	302	0,27%
Otros inmuebles	63.825	64.396	-571	-0,89%
Mobiliario, instalaciones y otros	49.133	47.790	1.343	2,81%
OTROS ACTIVOS	62.081	53.737	8.344	15,53%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	58.720	64.089	-5.369	-8,38%
PÉRDIDAS SDES. CONSOLIDADAS (2)	58.939	37.900	21.039	55,51%
Por integración global y proporcional	14.486	12.494	1.992	15,94%
Por puesta en equivalencia	44.453	25.406	19.047	74,97%
Por diferencias de conversión				
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.949.711</b>	<b>8.811.286</b>	<b>1.138.425</b>	<b>12,92%</b>

(1) Incremento por compras de Empresas contabilizadas en Cartera Permanente. (Zeltia, C.A.F)

(2) Incremento de pérdidas en Sociedades de Cartera Permanente.(AUNA, Euskaltel,Ibermática)

## PASIVO

	30/06/02	30/06/01	VARIACIÓN	
			importe	%
ENTIDADES DE CRÉDITO	177.044	260.122	-83.078	-31,94%
A la vista	9.581	75.252	-65.671	-87,27%
A plazo o con preaviso	167.463	184.870	-17.407	-9,42%
DÉBITOS A CLIENTES	7.594.749	6.630.405	964.344	14,54%
Depósitos de ahorro	5.985.826	5.184.724	801.102	15,45%
A la vista	2.742.833	2.467.944	274.889	11,14%
A plazo	3.242.993	2.716.780	526.213	19,37%
Otros débitos	1.608.923	1.445.681	163.242	11,29%
A la vista	4		4	#¡DIV/0!
A plazo	1.608.919	1.445.681	163.238	11,29%
DEPÓSITOS REP.POR VALOR.NEGOC.	390.500	270.000	120.500	44,63%
OTROS PASIVOS	245.855	191.462	54.393	28,41%
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	95.116	88.062	7.054	8,01%
PROVISIONES RIESGOS Y CARGAS	20.465	23.539	-3.074	-13,06%
Fondo de pensionistas			0	#¡DIV/0!
Otras provisiones	20.465	23.539	-3.074	-13,06%
FONDO PARA RIESGO GENERALES	939	939	0	0,00%
DIFERENCIA NEGATIVA CONSOLIDACIÓN	8.840	27.139	-18.299	-67,43%
Por integración global y proporcional	1.411	1.411	0	0,00%
Por puesta en equivalencia	7.429	25.728	-18.299	-71,12%
BENEFICIOS CONSOLIDADOS	50.330	56.714	-6.384	-11,26%
Del grupo	50.330	56.714	-6.384	-11,26%
Minoritarios				
INTERESES MINORITARIOS		78	-78	-100,00%
CAPITAL SUSCRITO	180.304	180.304	0	0,00%
RESERVAS	1.088.413	938.032	150.381	16,03%
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN		29.346	-29.346	-100,00%
RESERVAS SDES.CONOLIDADAS (1)	97.156	115.143	-17.987	-15,62%
Por integración global y proporcional	626	551	75	13,61%
Por puesta en equivalencia	96.530	114.592	-18.062	-15,76%
Por diferencias de conversión				
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			0	
TOTAL PASIVO	9.949.711	8.811.286	1.138.425	12,92%

(1) Disminución movida por ventas de algunas participaciones y disminución cantidades en empresas participadas. (Repsol, Europistas).

CUENTA DE RESULTADOS

	30/06/02	30/06/01	VARIACIÓN	
			importe	%
ITS.Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	185.199	204.285	-19.086	-9,34%
De la Cartera Fija	10.367	15.848	-5.481	-34,58%
Resto	174.832	188.437	-13.605	-7,22%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	93.137	104.721	-11.584	-11,06%
RENDIM.DE LA CART.DE RTA.VARIABLE	27.769	24.834	2.935	11,82%
De accs.y otros títulos renta variable	3.361	1.133	2.228	196,65%
De participaciones	24.374	23.363	1.011	4,33%
De participaciones en el grupo	34	338	-304	
<b>A)MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>119.830</b>	<b>124.399</b>	<b>-4.569</b>	<b>-3,67%</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	40.116	37.042	3.074	8,30%
COMISIONES PAGADAS	4.549	3.951	598	15,14%
RESULTADOS OPS.FINANCIERAS (1)	15.578	13.781	1.797	13,04%
<b>B)MARGEN ORDINARIO</b>	<b>170.975</b>	<b>171.271</b>	<b>-296</b>	<b>-0,17%</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	2.242	708	1.534	216,67%
GASTOS GLES.DE ADMINISTRACIÓN	72.907	70.546	2.361	3,35%
De personal	53.298	49.021	4.277	8,72%
Sueldos y salarios	42.910	39.705	3.205	8,07%
Resto de cargas sociales	8.751	7.580	1.171	15,45%
Pensiones	225	150	75	50,00%
Resto	8.526	7.430	1.096	14,75%
Otros gastos administrativos	19.609	21.525	-1.916	-8,90%
AMORTIZ.Y SANEAM.ACT.MAT E INMAT.	8.569	8.369	200	2,39%
OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN	1.455	339	1.116	329,20%
<b>C)MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>90.287</b>	<b>92.724</b>	<b>-2.437</b>	<b>-2,63%</b>
RESULTADOS NETOS SDES.EN EQUIVALENCIA	-6.035	2.240	-8.275	-369,42%
PART.EN BENEFº SDES.EN EQUIVALENCIA (2)	28.260	31.104	-2.844	-9,14%
PART.EN PDAS.SDES.EN EQUIVALENCIA	9.921	8.130	1.791	22,03%
CORRECCIONES VALOR COBRO DIVIDENDOS	24.375	20.734	3.641	17,56%
AMORT.FDO.COMERCIO CONSOLIDACIÓN	6.647	4.750	1.897	39,94%
BENEFº POR OPERACIONES GRUPO				
AMORTIZ.Y PROV.INSOLVENCIAS NETO	14.403	15.034	-631	-4,20%
SANEAMIENTO INMOVILIZ.FINANC.NETO (3)	-5.409	8.474	-13.883	-163,83%
DOT.AL FDO PARA RIESGOS BANC GRALES				
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (4)	17.638	10.252	7.386	72,04%
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (5)	20.230	8.050	12.180	151,30%
<b>D)RESULTADOS ANTES DE IMPTOS.</b>	<b>66.018</b>	<b>68.909</b>	<b>-2.891</b>	<b>-4,20%</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	15.688	12.194	3.494	28,65%
<b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>50.330</b>	<b>56.714</b>	<b>-6.384</b>	<b>-11,26%</b>

(1) En operaciones financieras se recogen en su mayoría las plusvalías en la venta de renta variable de CK

(2) En los resultados de part.en benefº sdes.en equivalencia la caída se debe fundamentalmente al descenso del beneficio de Repsol

(3) La reversión de saneamiento inmovilizado financiero neto resulta de la recuperación del Fondo para otras responsabilidades de CK Corporación Kutxa (5.409 miles €) utilizados tras la contabilización de las pérdidas registradas en seguros de cambio (4.857 miles €)

(4) Disposición de un Fondo generado en ejercicios anteriores de otros riesgos y cargas.

(5) Contabilizado menor beneficio del 2.001 de Repsol

## VII.1.2 Tendencias más recientes

Durante el ejercicio 2001, las acciones más importantes, desarrolladas bajo una óptica de **Calidad Total**, cumpliendo los procedimientos indicados en la **Certificado de Calidad ISO 9001** certificada por **AENOR**, han sido:

### - Adaptación del Sistema de Información al EURO

Se han migrado a lo largo del año todas las cuentas de pesetas a euros, así como la puesta en marcha de todas las tareas asociadas al cambio de moneda (documentación, correspondencia, procedimientos, normativa,...).

### - Banca por Internet

Creación de una plataforma propia de presencia en Internet que ha permitido:

- ? Contratación on-line de productos y servicios. Ampliación servicios ofertados.
- ? Creación de un Portal Ciudadano propio([www.begira.com](http://www.begira.com))
- ? Comunicación electrónica con los clientes vía correo electrónico ( *e-mail* ), con envío optativo de la documentación por este medio en lugar de por correo ordinario.
- ? Definición de protocolos de *Call Center* y *Back-Office*.  
*Broker-online* con información de las Bolsas en tiempo real.  
Puestos de acceso a Internet para clientes desde varias Oficinas.

### - Autoservicio y Banca Electrónica

Se ha implementado en colaboración con la Universidad del País Vasco (UPV/EHU) una red de autoservicio no financiero en la Universidad.

Gestión con Clientes para utilización operativa de los nuevos Canales en la operativa tradicional, alcanzando a fin de año una distribución operativa del 33% en Oficinas y un 67% en el resto de Canales.

### - Herramientas de gestión comercial

Se ha desarrollado la personalización de clientes utilizando técnicas y herramientas *CRM*, *Data Mining* y *Data Warehouse*.

### - Desarrollo de diferentes Productos:

- *Confirming*
- Depósito Bolsa; Productos Estructurados
- Diferentes productos de Plazo y Ahorro, Depósitos Combinados, Contratos vinculados a acciones
- Konekta Zaitex, tarjeta Kutxa-Real Sociedad, tarjeta Visa-electron.
- Hipotecas segura y flexible,.
- Diferentes herramientas para análisis para concesión de riesgos, renovación automática de cuentas corriente de crédito

### - Sistema de ticketing

Se ha continuado con la venta de entradas de diversos espectáculos, servicios, y actividades a través de las máquinas de autoservicio Servikutxa, y oficina telefónica Telekutxa. Se han incorporado nuevos recintos y espectáculos al sistema.

## - **Expansión y Banco Madrid**

Con fecha 18-4-2001 se adquirió Banco Madrid por un importe de 23,5 millones de euros, de los que 3 millones correspondían a la ficha bancaria. El contrato, se perfeccionó el 26-6-2001 tras la cumplimentación de diversos trámites y esta prevista la apertura de esta Entidad para los meses de Octubre/Noviembre del 2.002.

Se viene trabajando en la materialización de las diferentes estrategias de su puesta en marcha en sus aspectos organizativos, documentación, procesos, interbancario, aplicativos, etc.

Adecuación de la documentación y correspondencia a la realidad sociolingüística de cada zona de expansión.

En el capítulo **tecnológico** los proyectos más destacables fueron :

### - **Internet :**

- Proyecto e-gipuzkoa : Dotación tecnológica para el Aula Móvil de Kutxa.

### - **Infraestructura Desarrollo Informático :**

- Ampliación de un *DataWarehouse* conectado a la Red.
- Infraestructura de un *DataMinig*.

### - **Ordenador Central :**

- Prueba completa de un BRS ( Sistema Recuperación de Desastres ) por medio de un centro de *backup* alternativo.

### - **Comunicaciones :**

- Instalada nueva red ATM de interconexión de Edificios Centrales por medio de fibra óptica y su backup por radioenlace.
- Sistema de comunicaciones vía satélite con el Aula Móvil ( KutxaBus ).
- Sistema de reconocimiento neuronal de voz ( *VRU* ) para servicio 24 horas de banca telefónica( TeleKutxa ).

- Actualización del parque de máquinas de autoservicio: cajeros, dispensadores de billetes y moneda, Tpv's para poder operar en *€uros*.

- Actualización del programa *Kutxatel* en 3.500 clientes para su operativa en euros.

El parque actual se compone de 327 Cajeros, 36 Servikutxas, 13 Máquinas de Autoservicio, 133 Actualizadores de Libreta, 12 Maquinas de Dispensadores de Moneda y 3 Maquinas de Cambio de Divisas.

**El índice de funcionamiento total de los Cajeros ( 24H-365 días ) ha sido del 98,49%.**

- Instalación de 22 Oficinas fuera de Euskadi.

## **VII.2 PERSPECTIVAS**

### **VII.2.1 Perspectivas de la Entidad y del Grupo consolidado**

#### **Perspectivas de la Entidad y del Grupo consolidado**

La evolución de los estados financieros en el transcurso del 2.001, permiten prever para el ejercicio 2.002, una evolución de los resultados de la Entidad en línea con una cifra de resultado neto similar a la del 2.001. Dicha estimación se deriva tanto de la esperada evolución de los créditos y depósitos como de sus respectivos precios, por el control de los costes de transformación.

El comportamiento actual y previsto de los tipos de interés, facilitarán el incremento del pasivo tradicional, instrumentado principalmente en imposiciones a plazo.

En cuanto a las inversiones crediticias, la tendencia apunta a un mantenimiento de la alta tasa de crecimiento para los préstamos con garantía real, siguiendo la tónica de los últimos ejercicios.

### **Política de distribución de resultados**

La política de la Entidad es la de procurar la máxima solvencia y capitalización de la Caja. La materialización de esta política puede apreciarse en el cuadro siguiente, en el que la mayor proporción del resultado se destina a fortalecer las reservas.

Distribución de resultados después de impuestos (miles de euros)

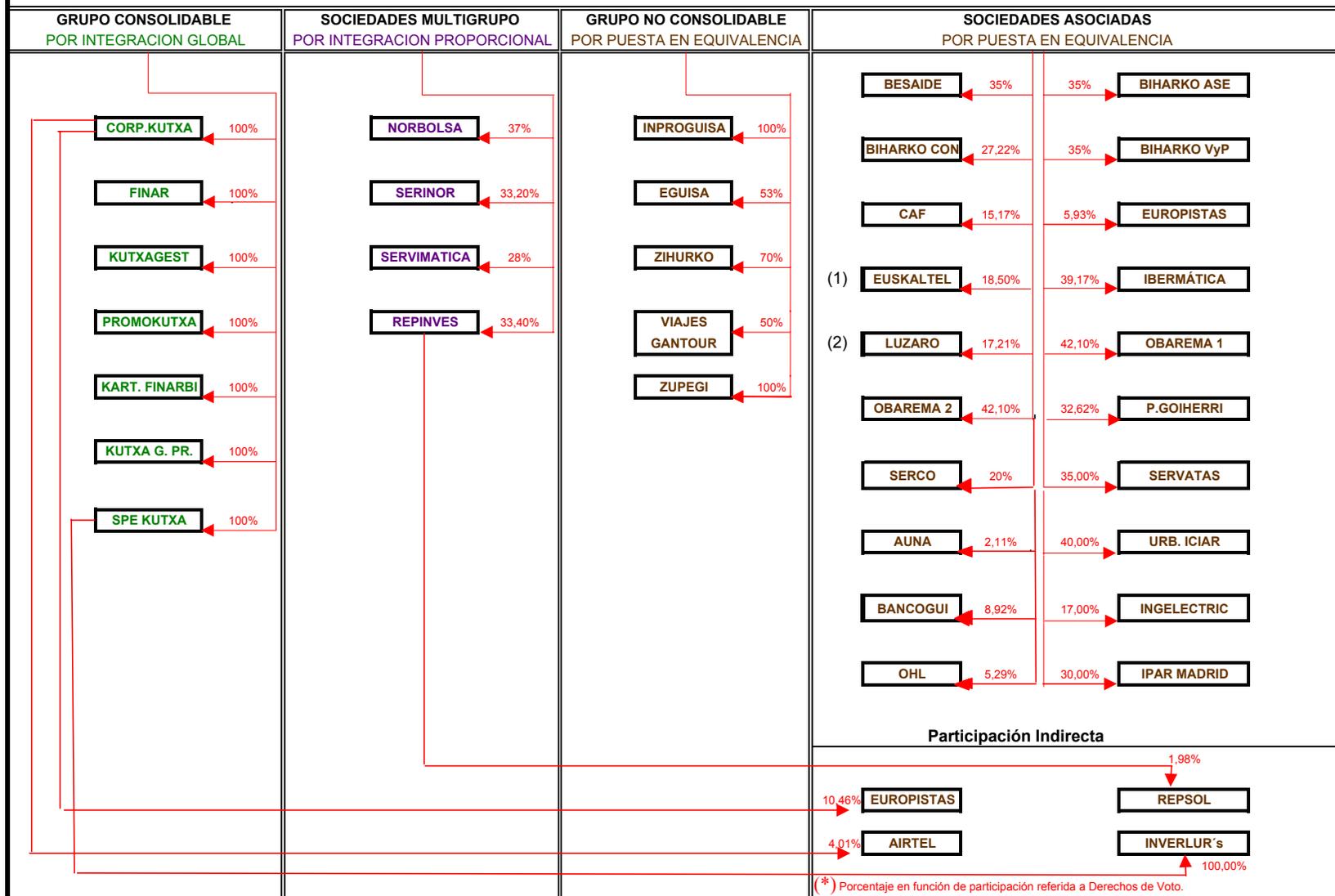
	<b>2.001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>1998</b>	<b>1997</b>
Al fondo de obra social	31.252	29.812	26.228,17	21.936,94	21.335,93
A reservas	121.728	119.241	104.852,57	92.597,93	78.071,47
<b>TOTAL</b>	<b>152.980</b>	<b>149.053</b>	<b>131.080,74</b>	<b>114.534,88</b>	<b>99.407,40</b>

### **Política de saneamientos, provisiones y amortizaciones.**

La Caja cumple en todo momento las exigencias de la normativa. El fondo de provisión de insolvencias constituido a 31 de Diciembre, de 102.728 miles de euros, supera en un 341,7% al total de activos dudosos a la misma fecha. La amortización se calcula aplicando el método lineal en función de los años de vida útil estimada como media de los diferentes elementos del activo inmovilizado.

D. CARLOS TAMAYO SALABERRIA  
DIRECTOR FINANCIERO

## KUTXA - Perímetro de Consolidación - 31/12/2001.



(1) No alcanza el 20%; pero el volumen de la inversión es elevado  
 (2) No alcanza el 20%; pero se incluye por decisión del Banco de España  
 No se incluyen Ipargroupe (99,8%), UTE Loterías ni UTE UPV, por su escasa entidad.  
 El porcentaje a 31-12 de Europistas es del 16,39% (5,93% + 10,46% indirecto)

## **Evolución balance y cuenta de resultados entre diciembre 2000 y diciembre 2001**

En los resultados del grupo consolidado del 2.001 y en referencia a los de la Sociedad participada Repinves (Tenencia de Accs.Repsol), se realizó una proyección de los posibles resultados de Repsol con datos e informaciones publicados por los medios de comunicación, partiendo de la información que a Setiembre del 2.001, había informado la propia petrolera. Kutxa realizó en Enero 2.002, el cierre de los estados consolidados con los fondos propios y resultados al 31-12-01 estimados de Repsol de la forma descrita. No obstante, el 1 de Marzo de 2.002, Repsol publicó sus resultados definitivos del ejercicio 2.001, que presentaron una diferencia sobre los inicialmente estimados por Kutxa de 14.086 miles de euros. El efecto neto total de los ajustes a las cuentas anuales consolidadas supone disminuir los resultados consolidados netos después de impuestos en una cuantía que no excede el 8,2% de dichos resultados consolidados. Es destacable que los resultados de nuestra Entidad del 2.001, en ningún caso se hubieran alterado ya que la incidencia de los de Repsol, hubiera sido neutralizado por eventuales ventas de inversiones con fuertes plusvalías tácitas, ya que solo la participación en Vodafone que Kutxa mantenía a 31-12-2001, a través de Corporación Kutxa, las plusvalías tácitas ascendían a 602.452 miles de Euros.

El porcentaje de participación en Vodafone a 31-12-01 era del 0,3424% sobre el capital social, con un total de 210.350.462 accs.con un valor de coste de 0,088 Euros. En los meses transcurridos en 2.002 y hasta la fecha se han vendido 20.000.000 de acciones de este valor (10 millones en febrero al cambio de 2,06 euros y otros 10 millones en junio al cambio de 1,47 euros).

Los recursos propios de grupo consolidado kutxa se han elevado a 1.222,9 millones de euros, habiendo aumentado en un 5,2% respecto al año anterior.