

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja

Cuentas anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2001
junto con el Informe de Auditoría



Informe de auditoría de cuentas anuales

A la Asamblea General de
Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 1 de marzo de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. De acuerdo con la legislación en vigor, los Administradores de la Entidad han formulado las cuentas anuales consolidadas de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, con su grupo de empresas, sobre las que hemos emitido, con esta misma fecha, nuestro informe de auditoría con una salvedad similar a la descrita en el párrafo 4 posterior. El efecto de dicha consolidación sobre las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas supondría incrementar la cifra total de activos, las reservas y el beneficio neto del ejercicio en 5.271.569, 87.452 y 23.226 miles de euros, respectivamente.
4. En el ejercicio 2000 la Entidad obtuvo un beneficio extraordinario, antes de impuestos, de 321.968 miles de euros en la enajenación del 50% de una sociedad participada. Simultáneamente, la Entidad dotó dos fondos por importes de 72.121 y 150.253 miles de euros, clasificados en los epígrafes "Provisiones para riesgos y cargas" y "Fondo para riesgos generales", respectivamente, del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2000, correspondiendo a situaciones no devengadas a esa fecha. En el ejercicio 2001, el primer importe se ha destinado a dotar el coste de acciones y participaciones adquiridas en el propio ejercicio y se presenta como fondo de fluctuación de valores minorando los epígrafes "Acciones y otros títulos de renta variable" y "Participaciones" por importes de 12.020 y 60.101 miles de euros, respectivamente (véase Nota 9). Por otro lado, el "Fondo para riesgos generales" se ha mantenido como tal sin variación alguna (véase Nota 4-i). Ambos fondos se mantienen en aplicación de la política de prudencia seguida por la Entidad y dado que, por un lado, excede el fondo de fluctuación de valores necesario de acuerdo con criterios de valoración de acciones y participaciones establecidos por la normativa vigente y, por otro, cubren situaciones no devengadas en la actualidad, su contabilización de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados supondría incrementar en 222.374 miles de euros el beneficio del ejercicio 2001 que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad descrita en el párrafo 4 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.

ARTHUR ANDERSEN



Antonio Noblejas

28 de febrero de 2002

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (Notas 1 a 4)
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	PASIVO	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
ACTIVO					
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 5):			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):		
Caja	133.328	130.039	A la vista	77.204	292.910
Banco de España	126.642	54.812	A plazo o con preaviso	3.379.977	2.792.273
Otros bancos centrales	10.412	85		3.457.181	3.085.183
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	270.382	184.736	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 13):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):	2.909.535	835.439	Depósitos de ahorro:		
A la vista	120.157	319.739	A la vista	12.015.711	10.466.537
Otros créditos	866.853	2.954.126	A plazo	5.797.335	5.292.100
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	987.010	3.273.865	Otros débitos:	6.218.378	5.174.437
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA	15.748.932	12.906.955	A la vista	922.085	996.164
FIJA (Nota 9):			A plazo	10	41
De emisión pública	35.317	53.571		922.075	996.123
Otras emisiones	619.601	608.512	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES	12.937.796	11.462.701
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA			NEGOCIABLES (Nota 14):		
VARIABLE (Nota 9)	654.918	562.083	Bonos y obligaciones en circulación	1.202.866	1.465.498
PARTICIPACIONES (Nota 9):	109.503	76.553	Pagarés y otros valores	318.812	154.094
En entidades de crédito	107.575	29.531	OTROS PASIVOS (Nota 11)	1.521.678	1.619.592
Otras participaciones	107.575	29.531	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	567.233	482.215
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9):			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 15):	145.543	128.861
En entidades de crédito	105.010	104.379	Fondo de pensionistas	62.581	87.706
Otras	107.648	106.195	Otras provisiones	177.241	225.563
ACTIVOS INMATERIALES	212.658	210.574	FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 21)	239.822	313.269
ACTIVOS MATERIALES (Nota 10):	12	-	BENEFICIO DEL EJERCICIO	151.614	151.334
Terrenos y edificios de uso propio	126.738	121.565		149.780	130.174
Otros inmuebles	22.162	23.578	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 16)	848.273	836.275
Mobiliario, instalaciones y otros	96.313	79.307	CAPITAL SUSCRITO	-	-
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	245.213	224.450	PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-	RESERVAS (Nota 17)	-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 11)	379.459	418.500	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	841.759	732.208
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	135.482	119.125	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-	TOTAL PASIVO	20.860.679	18.941.812
CUENTAS DE ORDEN (Nota 18)	7.908.282	6.104.134		-	-
TOTAL ACTIVO	20.860.679	18.941.812		20.860.679	18.941.812

Las Notas 1 a 23 y el Anexo descriptos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2001.

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2000 (NOTAS 1 a 4)

(Miles de Euros)

	(Gasto) / Ingreso	
	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 21)	1.064.932	839.557
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	112.432	80.754
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(541.332)	(407.636)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota9)	25.161	24.705
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	1.884	777
<i>De participaciones</i>	9.098	6.287
<i>De participaciones en el Grupo</i>	14.179	17.641
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	548.761	456.626
COMISIONES PERCIBIDAS	147.902	131.397
COMISIONES PAGADAS	(32.063)	(25.748)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	(13.537)	25.257
MARGEN ORDINARIO	651.063	587.532
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 21)	5.290	5.525
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
<i>De personal (Nota 22)</i>	(239.260)	(224.505)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	(183.583)	(172.804)
<i>Cargas sociales</i>	(47.904)	(44.148)
<i>De las que: pensiones</i>	(8.422)	(7.435)
Otros gastos administrativos (Nota 21)	(104.401)	(91.485)
	(343.661)	(315.990)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(25.507)	(23.902)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 21)	(5.394)	(2)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	281.791	253.163
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(87.360)	(51.067)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(66.888)	(1.342)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 21)	-	(150.253)
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 21)	69.007	339.893
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 21)	(17.106)	(141.619)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	179.444	248.775
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 20)	(29.664)	(118.601)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	149.780	130.174

Las Notas 1 a 23 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001.

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja

Memoria
correspondiente al Ejercicio Anual terminado
el 31 de Diciembre de 2001

1. Naturaleza de la Entidad

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, es una Entidad de Crédito de naturaleza fundacional y carácter benéfico-social, exenta de ánimo de lucro y bajo el protectorado de la Generalitat Valenciana. Su único y exclusivo objeto es contribuir a la consecución de intereses generales a través del desarrollo económico y social de su zona de actuación, y para ello, sus fines fundamentales son, entre otros, facilitar la formación y capitalización del ahorro, atender las necesidades de sus clientes mediante la concesión de operaciones de crédito y crear y mantener Obras Sociales propias o en colaboración.

La Entidad tiene su domicilio social en Castellón de la Plana, calle Caballeros, número 2, y su sede operativa central en Valencia, calle Pintor Sorolla, número 8.

Como Entidad de Ahorro Popular, la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en Banco de España para la cobertura del coeficiente de caja, que se situaba, al 31 de diciembre de 2001, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma.

La Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja (en adelante, la Entidad), es el resultado de la integración de Caja de Ahorros de Valencia, con las siguientes entidades, incorporadas en sucesivas fusiones: Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segorbe, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón, Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto y Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet.

La fusión por absorción de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón por la Caja de Ahorros de Valencia fue autorizada por Orden de 2 de octubre de 1991 de la Consellería de Economía y Hacienda de la Generalitat Valenciana. A raíz de dicha fusión, el Excmo. Ayuntamiento de Castellón de la Plana presentó diversos recursos contencioso administrativos, siendo el principal, en cuanto a la Entidad se refiere, el presentado contra dicha Orden. Dicho recurso ha sido fallado el 5 de julio de 2001 por el Tribunal Supremo confirmando la sentencia de 19 de enero de 1994 del Tribunal Superior de Justicia de la Comunidad Valenciana, que declaraba la Orden mencionada contraria a derecho. No obstante, la Consellería de Economía y Hacienda y Administración Pública de la Comunidad Valenciana, mediante la Orden de 27 de julio de 1998, convalidó la autorización de la fusión de ambas entidades con efectos desde el 2 de octubre de 1991.

En el ejercicio 1999, la Entidad resultó beneficiaria de la Escisión Parcial de "Sindicato de Banqueros de Barcelona, S.A." mediante la integración en el patrimonio de la Entidad de la rama de actividad de banca comercial. En la presente memoria no se desglosan los datos requeridos en

la normativa mercantil, fiscal y contable relativos a esta escisión, dado que los mismos ya fueron incluidos en las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 1999, primer año cerrado tras la escisión.

La fusión por absorción de la Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet ha sido aprobada por la Asamblea General Ordinaria de 31 de mayo de 2001. Como consecuencia de la fusión, la Entidad aprobó en la misma Asamblea la adaptación de sus estatutos sociales y la constitución de una Fundación con personalidad jurídica independiente que ha sido dotada con determinados inmuebles procedentes de la Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet y de su Obra Social. Asimismo la Entidad asume los derechos y obligaciones con los empleados procedentes de Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet. La fusión se ha realizado con efectos contables de 1 de enero de 2001, habiendo recibido las pertinentes aprobaciones de la Conselleria de Economía, Hacienda y Empleo y del Instituto Valenciano de Finanzas de la Comunidad Valenciana y se ha inscrito en el Registro Mercantil. A raíz de dicha fusión un grupo de antiguos consejeros de la Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet impugnó los acuerdos sociales de fusión que aprobó la mencionada caja ante el Juzgado de 1ª Instancia nº 1 de Carlet. Dicho litigio está pendiente de fallo por el mencionado Tribunal, estimándose que de su resolución no se espera se deriven efectos significativos en las cuentas anuales adjuntas.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

Las cuentas anuales de la Entidad correspondientes al ejercicio 2001, que han sido formuladas por sus Administradores, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad. No obstante, los Administradores estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios. Las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2000 fueron aprobadas por la Asamblea General celebrada el 31 de mayo de 2001.

En la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

b) Determinación del patrimonio

Las cuentas anuales adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito. Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales, para efectuar una evaluación del patrimonio neto de la Entidad al 31 de diciembre de 2001 y 2000, hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances de situación adjuntos:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Reservas (véase Nota 17)	841.759	732.208
Beneficio del ejercicio (véase Nota 3)	149.780	130.174
Menos-		
Aplicaciones previstas en la distribución de resultados que minoran el patrimonio neto (véase Nota 3):		
- Al Fondo de Obra Social	(33.056)	(30.652)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados de cada ejercicio	958.483	831.730

c) Consolidación

La Entidad es cabecera de un grupo de sociedades, cuyo detalle e información más relevante se incluyen en la Nota 9 y en el Anexo I. En aplicación de la normativa vigente, los Administradores de la Entidad han formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja y Sociedades Dependientes. El efecto de dicha consolidación sobre el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 adjuntos supone incrementar la cifra total de activos, las reservas y el beneficio neto del ejercicio en 5.271.569, 87.452 y 23.226 miles de euros, respectivamente.

d) Comparación de la información

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2001 se presentan de acuerdo con la estructura y los principios contables establecidos en la normativa vigente de Banco de España.

El 24 de septiembre de 2001 Banco de España emitió la Circular 4/2001, que entró en vigor el 29 de octubre del mismo ejercicio y que introduce ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, destacando la modificación de la base de cálculo de las aportaciones a los fondos de garantía de depósitos, el alcance de los importes garantizados, así como la valoración de los títulos que aparecen registrados en cuentas de orden en los modelos reservados a presentar a Banco de España y que representa la actividad de custodia.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras y cuadros que se desglosan en la presente memoria, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior.

Dado que el ejercicio 2001 es el primero en el que la Entidad presenta sus cuentas anuales expresadas en euros, las cifras correspondientes al ejercicio 2000 han sido convertidas a euros aplicando el tipo fijo de conversión de 166,386 pesetas y la regla oficial de redondeo establecido en el artículo 11 de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, sobre Introducción del Euro.

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2001 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General, así como la distribución del beneficio del ejercicio 2000, ya aprobada, son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Base de reparto:		
Beneficio del ejercicio	149.780	130.174
	149.780	130.174
Propuesta de distribución:		
A Fondo de Obra Social	33.056	30.652
A Reservas	116.724	99.522
	149.780	130.174

4. Principios y criterios contables aplicados

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 2001, son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa de Banco de España:

a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

Asimismo, los beneficios por venta de inmovilizado con pago aplazado se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se realiza el cobro de la parte aplazada según lo indicado en el apartado f) de esta Nota.

b) Transacciones en moneda extranjera

La aparición del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 y la plena participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio han supuesto una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera.

Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario nacional es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento CE 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. La unidad monetaria y de cuenta del sistema es el euro. Los billetes y monedas denominados en euros serán los únicos de curso legal en el territorio nacional.

No obstante lo indicado en el párrafo anterior, la peseta ha continuado siendo utilizada como unidad de cuenta del sistema monetario en todo instrumento jurídico, en cuanto subdivisión del euro, con arreglo al tipo de conversión fijo de 166,386 pesetas por euro, hasta el 31 de diciembre del año 2001. A partir de dicho momento, la utilización de la peseta como unidad de cuenta no goza de la protección del sistema monetario. Los billetes y monedas denominados en pesetas continuarán siendo válidos como medio de pago de curso legal hasta el 28 de febrero del año 2002. Desde el 1 de enero de 2002 se efectuará el canje de billetes y monedas en pesetas por billetes y monedas en euros con arreglo al tipo fijo de conversión.

Por adaptación a este nuevo escenario internacional, los datos que se muestran relativos a "moneda extranjera" a partir del 1 de enero de 1999, hacen referencia a todas aquellas monedas no susceptibles de su expresión en euros.

Los activos y pasivos y las operaciones al contado no vencidas que la Entidad mantiene en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios (fixing) del mercado de divisas de contado español al cierre del ejercicio, facilitados por Banco de España.

Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo que no son de cobertura se han valorado a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre del ejercicio, publicados a tal efecto por Banco de España.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas que suponen una cobertura, se han convertido a euros al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto. El premio o descuento surgido de la diferencia entre el cambio contractual de la operación a plazo y el de contado de la operación cubierta, se periodifica a lo largo de la vida del contrato de la primera, con contrapartida en rectificaciones de costes o productos por operaciones de cobertura.

Las diferencias producidas como consecuencia de la conversión a euros se registran íntegramente y por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras", de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Al 31 de diciembre de 2001 el contravalor de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera ascendía a 531.955 y 1.639.156 miles de euros, respectivamente (428.001 y 878.778 miles de euros al 31 de diciembre de 2000).

c) Fondos de provisión de insolvencias

Los fondos de insolvencias, que se presentan minorando los saldos de los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del activo de los balances de situación adjuntos, tienen por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por la Entidad en el desarrollo de su actividad.

Los fondos de insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:
 - a) Provisiones específicas: de acuerdo con lo requerido por la Circular 4/1991, de manera individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en dicha Circular y en sus posteriores modificaciones. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 8).
 - b) Provisión genérica: además, y siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje 0,5% para determinados créditos hipotecarios), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas específicamente al cierre del ejercicio. Esta provisión adicional en concepto de inversiones crediticias asciende a 129.343 y 103.292 miles de euros (véase Nota 8) y en concepto de títulos de renta fija del sector privado asciende a 2.124 y 1.733 miles de euros, ambas al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente.

2. Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país (véase Nota 8).
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, desde el 1 de julio de 2000 la Entidad está obligada a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. El límite máximo de cobertura de dicho fondo a 31 de diciembre de 2001 asciende a 201.072 miles de euros, aproximadamente.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Entidad, y siguiendo de acuerdo con la normativa del Banco de España los mismos criterios antes mencionados salvo en el caso del fondo para la cobertura estadística en cuyo caso los riesgos de firma son corregidos previamente por unas ponderaciones, (y por las restantes sociedades consolidadas) se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balances de situación (véase Notas 8 y 15). La provisión genérica por pasivos contingentes asciende a 13.378 y 10.938 miles de euros al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente.

Los fondos de insolvencias registrados cumplen lo requerido por la normativa de Banco de España.

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

De acuerdo con lo establecido por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre de Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija de la Entidad se presentan, atendiendo a su clasificación según los siguientes criterios:

- Cartera de inversión a vencimiento: está integrada por aquellos valores que la Entidad ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, contando con capacidad financiera para ello. Estos valores se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido, se corrige mensualmente, por el importe resultante de periodificar financieramente, durante la vida del valor, la diferencia entre dicho precio de adquisición y su valor de reembolso). A partir de la entrada en vigor de la citada Circular no es necesario constituir fondo de fluctuación de valores.
- Cartera de inversión ordinaria: está constituida por los valores no asignados a ninguna otra categoría. Estos valores se presentan valorados, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores; a su precio de adquisición corregido, según se define en el párrafo anterior, o a su valor de mercado, el menor, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil de cada ejercicio. La cotización del último día se sustituirá por la media de los últimos diez días hábiles en valores con mercados poco profundos o erráticos.

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean únicamente por la parte proporcional del periodo comprendido entre la fecha prevista de compra y la de vencimiento.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se constituye un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 6 y 9). Este fondo de fluctuación de

valores se constituye con cargo a una periodificación activa o con cargo a resultados si los cambios en las condiciones de mercado se prevén duraderos.

En caso de enajenación, el beneficio o pérdida respecto al precio de adquisición corregido se imputa a resultados, y en caso de que sea beneficio se dota una provisión integrada en el fondo de fluctuación de valores por el mismo importe. Esta provisión se aplica, al cierre del trimestre, a la cuenta de periodificación activa citada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en ese momento para esta cuenta y se libera el exceso. No obstante, las provisiones liberadas vuelven a constituirse en trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produce un incremento de la citada cuenta periodificadora.

- Cartera de negociación: en esta cartera se incluyen los valores de renta fija, con cotización ágil, profunda y no influenciada, que la Entidad mantiene en el activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios. Estos valores se presentan valorados al precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha.

e) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable se presentan en los balances de situación adjuntos por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con normativa legal aplicable, o a su valor de mercado, si éste fuera inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Valores cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Valores no cotizados: al valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible, que en su práctica totalidad se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas juntas generales.

No obstante lo anterior y de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/1991 y con las modificaciones introducidas por la Circular 2/1996 y 9/1999, tratándose de sociedades del grupo y asociadas, consolidables o no, y acciones y participaciones que no cotizan oficialmente, el saneamiento se efectúa tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a las participaciones corregido, en su caso, en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se constituye un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable" y "Participaciones" del activo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 9).

Los valores representativos de capital se clasifican en cartera de inversión ordinaria y cartera de negociación según los criterios de clasificación ya expuestos en la Nota 4-d para los títulos de renta fija, así como en cartera de participaciones permanentes, donde quedan clasificados los valores que representan participaciones en el capital de otras sociedades destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad.

f) Activos materiales

El inmovilizado material funcional se presenta valorado a su precio de coste, actualizado, en su caso, por las regularizaciones de balance practicadas de acuerdo con diversas disposiciones legales, que incluyen las revalorizaciones practicadas como consecuencia de los diferentes procesos de fusión en los que ha participado la Entidad. Adicionalmente, dentro del epígrafe "Fondo de saneamiento de activos" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de

2001, la Entidad tiene constituido un fondo específico para cubrir, básicamente, las posibles diferencias entre los importes revalorizados y su valor de mercado (véase Nota 10).

Los saldos del inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social se presentan netos de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y del fondo de saneamiento de activos.

La amortización de estos activos se calcula linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil
Edificios de uso propio	50
Edificios en renta	50
Mobiliario	4-10
Instalaciones	4-10
Vehículos	6
Equipos de automación	4

Las mejoras en bienes existentes que alargan la vida útil de dichos activos son capitalizadas. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

En el caso de bajas o retiros, la pérdida resultante es incorporada a resultados. En caso de venta con pago aplazado de activo inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos, se procede a cubrir los posibles beneficios contabilizados mediante la dotación, con cargo a pérdidas y ganancias, de un fondo específico por venta de inmovilizado con pago aplazado por el importe de los mismos, liberándose dicha cobertura a medida que se realice el cobro de la parte aplazada, o antes si las condiciones de venta y la solvencia del deudor no permiten albergar dudas sobre el buen fin de la operación.

Las adiciones de inmovilizado realizadas en inmuebles arrendados por la Entidad son amortizadas en la vida útil del inmovilizado adquirido o en la vida residual del contrato de arrendamiento, la menor.

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de créditos sobre clientes que resultaron impagados figuran contabilizados en el epígrafe "Activos materiales-Otros inmuebles" (véase Nota 10) y se registran por el valor de adjudicación o por su valor de tasación, el que sea menor. La Entidad presenta el epígrafe "Otros inmuebles" del activo de los balances de situación adjuntos, neto de una provisión por envejecimiento de los inmuebles adjudicados, que se dota, entre otros criterios y de acuerdo con la normativa de Banco de España, en función del tiempo transcurrido desde la fecha de la adjudicación de los diferentes bienes.

g) Fondo de pensionistas

Descripción de los compromisos

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, la Entidad estaba obligada mediante un sistema de prestaciones definidas a complementar al personal contratado antes de la publicación del XIV Convenio Colectivo (mayo de 1986), o a sus derechohabientes, las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez. El 15 de julio de 1998, la Entidad y los representantes de los empleados firmaron un Pacto de Empresa que entre otras estipulaciones, estableció un plan externo de carácter mixto y cuya adscripción era totalmente voluntaria. En este nuevo plan la prestación de jubilación pasó a ser de aportación definida,

permaneciendo como prestaciones definidas las correspondientes a invalidez, viudedad y orfandad de inválido y las de viudedad y orfandad de activo. Además se estableció el traspaso de parte del anterior fondo al nuevo plan, como fondo de capitalización inicial.

Asimismo, este Pacto de Empresa estableció un plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas al que podrían acogerse aquellos empleados que se adhiriesen al nuevo plan externo y cumplieren 55 ó más años durante 1998. Igualmente a finales del ejercicio 2000, la Dirección de la Entidad acordó la realización de un nuevo plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas destinado para aquellos empleados que cumplieren 55 años en 2001.

Por otra parte, la Entidad tiene el compromiso de complementar a los empleados contratados a partir de la publicación del XIV Convenio Colectivo (mayo 1986) mediante un plan de prestaciones definidas para las contingencias de invalidez, viudedad y orfandad y de aportaciones definidas para la prestación de jubilación.

Cobertura de los compromisos

Al 31 de diciembre de 2001 todos estos compromisos están cubiertos de la siguiente forma:

- a) Un plan de pensiones externo denominado Plan de Pensiones del Personal de la Caja de Ahorros de Valencia integrado en Futurcaval, Fondo de Pensiones, siendo Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros la entidad gestora y Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja la depositaria. Este plan cubre básicamente los compromisos con el personal contratado antes del XIV Convenio Colectivo, los compromisos con el personal contratado después del XIV Convenio Colectivo así como el personal jubilado acogido a este Plan.
- b) Un fondo interno para hacer frente a los compromisos derivados de los planes de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas establecidos en el mencionado Pacto de Empresa de julio de 1998 y en los planes de prejubilaciones de 1995 y 2000 (por los pagos a realizar hasta la jubilación efectiva), así como otras necesidades en materia de pensiones, entre las que se encuentran pasivos devengados por las obligaciones contractuales por ceses y despidos, en los términos establecidos en la Circular 5/2000, de Banco de España.

Las principales hipótesis consideradas, durante los ejercicios 2001 y 2000 y según lo estipulado en la normativa vigente que regula los fondos de pensiones internos y externos, en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos descritos en los apartados a) y b) anteriores han sido las tablas de mortalidad GRM/F-95 y un tipo de interés del 4%.

- c) Cuatro pólizas de seguro colectivo, de duración indeterminada, contratadas en el ejercicio 2000 con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja, mediante el pago de primas por importe de 81.623 miles de euros, que fueron desembolsados con cargo al epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Fondo de pensionistas" en el ejercicio 2000 (véase Nota 15).

La contratación de estas pólizas es potestad de la Entidad en función de lo establecido, para entidades financieras, en el Real Decreto 1588/1999 de exteriorización de compromisos por pensiones que desarrolla la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, que regula la exteriorización de los compromisos adquiridos con el personal, tanto activo como pasivo. En función de dicha potestad, la Dirección de la Entidad ha optado por exteriorizar los compromisos adquiridos con el personal acogido a los distintos planes de prejubilación y jubilación anticipada anteriores a 1999 (pagos a realizar a partir de la fecha efectiva de jubilación), así como otras necesidades en materia de pensiones.

Las principales hipótesis consideradas en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos descritos en el apartado c) anterior varían para cada una de las cuatro pólizas contratadas dentro de los márgenes establecidos por la

legislación vigente para seguros privados. Así, las tablas utilizadas han sido GRM/F-95 o PERM-2000P/F y un tipo de interés anual técnico que oscila entre el 3,15% y el 5,89%.

De acuerdo con estos estudios actuariales, el importe de los compromisos devengados por el personal, que se encuentran cubiertos suficientemente al 31 de diciembre de 2001 y 2000, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Fondo interno (Nota 15)	62.819	87.706
Cuenta de posición de Futurcaval, F.P.:	275.741	278.347
Aportación definida	123.902	131.285
Prestación definida	16.144	15.969
Provisiones matemáticas en poder de aseguradoras	114.820	117.600
Otros conceptos	20.875	13.493
Pólizas de seguro contratadas con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	97.052	81.623
	435.612	447.676

Al 31 de diciembre de 2001 el fondo interno que la Entidad presenta en el Pasivo de su Balance de Situación se encuentra minorado por el epígrafe "Diferencias en el fondo de pensiones" cuyo importe asciende a 238 miles de euros.

Dotaciones y pagos

El cargo registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de pensiones en los ejercicios 2001 y 2000 ha ascendido a 12.570 y 11.017 miles de euros, respectivamente, y se encuentra registrado en los epígrafes "Intereses y Cargas Asimiladas", "Gastos Generales de Administración - De personal" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de ambos ejercicios (véanse Nota 21).

En los ejercicios 2001 y 2000 se han efectuado pagos a pensionistas y beneficiarios por importes de 13.859 y 14.714 miles de euros, respectivamente (véase Nota 15).

h) Otras provisiones

El epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos incluye los importes estimados para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por obligaciones probables o ciertas de cuantía indeterminada, o por otras contingencias, riesgos y garantías indeterminadas (véase Nota 15).

i) Fondo para riesgos generales

La Entidad tiene constituido un fondo especial de carácter genérico, cuyo saldo asciende a 151.614 miles de euros, de los que 150.253 miles de euros fueron constituidos con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 (véase Nota 21). Dicho importe está incluido en el epígrafe "Fondo para riesgos generales" del balance de situación al 31 de diciembre de 2001. El saldo de este fondo al 31 de diciembre de 2000 ascendía a 151.334 miles de euros.

El saldo de dicho fondo especial no está asignado a fin específico alguno y dado su carácter genérico se ha creado en cobertura de eventuales riesgos extraordinarios. Además conforme a la normativa vigente establecida por Banco de España, el saldo de este fondo se considera como parte de los recursos propios a efectos del cumplimiento de las exigencias de recursos

propios. De dicho fondo podrá disponerse, previa autorización de Banco de España, para su aplicación a fondos específicos o a otros quebrantos no cubiertos con fondos específicos.

j) Fondo de Garantía de Depósitos

Las contribuciones anuales al Fondo de Garantía de Depósitos se efectúan, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre. La aportación a este fondo se imputa a los resultados del ejercicio en que se devenga.

La participación en el Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro tiene por finalidad garantizar los depósitos de los clientes, de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996 de 20 de diciembre, según la redacción dada por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular 4/2001, de 24 de septiembre.

En el ejercicio 2001 la Entidad ha periodificado en concepto de gasto al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro 5.229 miles de euros, mientras que en el ejercicio 2000 no se exigió, y por lo tanto no se aportó, contribución alguna.

k) Operaciones de futuro

La Entidad utiliza estos instrumentos principalmente en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, así como en operaciones de macrocobertura utilizadas para reducir el riesgo global al que se expone la Entidad en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las que, bien se aplica el criterio del devengo, bien se valoran a precios de mercado, siempre que se sometan permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permita el seguimiento e identificación de las operaciones (véase Nota 19). En el presente ejercicio la Entidad no ha realizado y ni existen al cierre operaciones de macrocobertura.

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores, tipos de interés y mercaderías, el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros -FRA- y las permutas financieras de interés.

Para el tratamiento contable específico de las operaciones en divisas, véase el apartado b) de esta misma Nota 4.

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones con estos productos, se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que pueden tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que son necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de la Entidad. Por tanto, el notional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por la Entidad. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones emitidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos "Otros pasivos" y "Otros activos" del balance de situación adjunto, respectivamente, como un pasivo para el emisor y como un activo patrimonial para el comprador.

Las operaciones cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura si concurre la condición de que tanto estas operaciones como las cubiertas se han identificado explícitamente desde el nacimiento de la cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

Las operaciones que no son de cobertura contratadas en mercados organizados, también denominadas "operaciones de negociación", se han valorado de acuerdo con su cotización,

habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. En los mercados organizados el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, se efectúan valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones al 31 de diciembre de 2001. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio del activo subyacente y el de cambio.

l) Impuesto sobre Sociedades

El gasto contabilizado por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación adjunto.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones y bonificaciones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Las deducciones aplicadas cumplen los requisitos establecidos en la normativa vigente.

m) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. El gasto por indemnización se registra en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

5. Caja y depósitos en bancos centrales

La composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Caja:		
En euros	130.749	128.196
En moneda extranjera	2.579	1.843
Banco de España:		
Cuentas corrientes	126.642	54.612
Otros Bancos Centrales	10.412	85
	270.382	184.736

El saldo medio mantenido en cuenta corriente en Banco de España se encuentra afecto al cumplimiento del coeficiente de caja, según lo estipulado en la normativa vigente (véase Nota 1).

6. Deudas del Estado

Al cierre de los ejercicios 2001 y 2000 este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge los siguientes conceptos:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Cartera de renta fija del Estado:		
Letras del Tesoro	490.050	402.607
Otra deuda anotada	1.519.478	432.825
Otros títulos	7	7
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	2.009.535	835.439

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 2001 y 2000, es el siguiente:

	Miles de Euros					Tipo de Interés Medio al cierre de cada ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2001						
Inversión ordinaria-						
Letras del Tesoro	19.843	470.205	2	-	490.050	4,48%
Deuda del Estado	120	30.143	93.415	21.188	144.866	5,32%
Otros títulos	-	-	-	7	7	6,90%
Inversión a vencimiento-						
Deuda del Estado	-	-	500.771	873.841	1.374.612	5,11%
	19.963	500.348	594.188	895.036	2.009.535	
Saldos al 31 de diciembre de 2000						
Inversión ordinaria-						
Letras del Tesoro	22.416	249.339	130.852	-	402.607	4,69%
Deuda del Estado	150	246	36.925	55.233	92.554	5,75%
Otros títulos	-	-	7	-	7	6,90%
Inversión a vencimiento-						
Deuda del Estado	-	-	144.840	195.431	340.271	7,31%
	22.566	249.585	312.624	250.664	835.439	

El movimiento experimentado durante los ejercicios 2001 y 2000 en las diferentes cuentas de este epígrafe ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Certificados Banco España	Letras del Tesoro	Otras Deudas del Estado
Saldo al 31 de diciembre de 1999	73.419	646.796	438.210
Altas	-	680.004	9.164.047
Bajas	(73.419)	(924.193)	(9.169.425)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	-	402.607	432.832
Altas	-	470.117	19.367.123
Bajas	-	(382.674)	(18.280.470)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	-	490.050	1.519.485

Durante los ejercicios 2001 y 2000 el fondo de fluctuación de valores relativo a Deudas del Estado no ha experimentado ningún movimiento.

Al cierre de los ejercicios 2001 y 2000 los importes recogidos en los capítulos "Entidades de Crédito-A plazo o con preaviso" y "Débitos a clientes-Otros débitos" incluyen los siguientes importes efectivos cedidos con compromisos de recompra a Banco de España, a intermediarios financieros y a los sectores público, privado y no residente. Dichas cesiones incluyen tanto Deuda del Estado adquirida en firme como adquiridas con operaciones simultáneas:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Letras del Tesoro	479.627	394.490
Otras Deudas del Estado	1.600.308	2.303.565
Otros emisores	-	24.311
	2.079.935	2.722.366

7. Entidades de crédito

El detalle de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2001	2000	2001	2000
A la vista:				
Cuentas mutuas	23.644	3.335	7.384	6.540
Otras cuentas	96.513	316.404	69.820	286.370
	120.157	319.739	77.204	292.910
Otros créditos-Débitos a plazo o con preaviso:				
Banco de España	-	-	-	100.001
Cuentas a plazo	798.913	1.031.193	2.220.920	984.923
Adquisición-Cesión temporal de activos	67.940	1.922.933	1.115.156	1.702.409
Otras cuentas	-	-	43.901	4.940
	866.853	2.954.126	3.379.977	2.792.273
	987.010	3.273.865	3.457.181	3.085.183

El balance de situación al 31 de diciembre de 2001 incluye, en este epígrafe, saldos activos y pasivos con entidades de crédito formalizados en moneda extranjera por importe de 99.757 y 416.191 miles de euros, respectivamente (78.722 y 297.371 miles de euros, respectivamente, al cierre del ejercicio 2000).

El importe que figura en el detalle anterior al 31 de diciembre de 2001 y 2000 en el epígrafe "Adquisición temporal de activos" recoge el valor efectivo de títulos del Estado adquiridos con compromiso de reventa, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros			
	2001		2000	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Otra Deuda anotada	65.954	67.940	1.753.711	1.922.933
	65.954	67.940	1.753.711	1.922.933

Las rúbricas "Banco de España", "Cesión temporal de activos" y "Otras cuentas" del pasivo del balance de situación corresponde al valor efectivo de las cesiones realizadas por la Entidad, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros			
	2001		2000	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Letras del Tesoro	66.319	65.158	-	-
Otra deuda anotada	1.027.906	1.093.899	1.575.691	1.707.349
Otros emisores	-	-	9.135	24.311
	1.094.225	1.159.057	1.584.826	1.731.660

Los saldos activos y pasivos a plazo en euros mantenidos por la Entidad presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2001 y 2000:

Ejercicio 2001-

	Miles de Euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo:					
Cuentas a plazo	557.953	234.589	6.371	-	798.913
Adquisición temporal de activos	67.940	-	-	-	67.940
	625.893	234.589	6.371	-	866.853
Pasivo:					
Cuentas a plazo	1.485.982	411.682	168.377	154.879	2.220.920
Cesión temporal de activos	1.077.398	37.758	-	-	1.115.156
Otras cuentas	43.901	-	-	-	43.901
	2.607.281	449.440	168.377	154.879	3.379.977

Ejercicio 2000-

	Miles de Euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo:					
Cuentas a plazo	745.279	146.821	122.265	16.828	1.031.193
Adquisición temporal de activos	1.922.933	-	-	-	1.922.933
	2.668.212	146.821	122.265	16.828	2.954.126
Pasivo:					
Banco de España:					
Depósitos	75.690	-	-	-	75.690
Cesión temporal de activos	24.311	-	-	-	24.311
Cuentas a plazo	394.401	254.430	195.011	141.081	984.923
Cesión temporal de activos	1.702.409	-	-	-	1.702.409
Otras cuentas	4.940	-	-	-	4.940
	2.201.751	254.430	195.011	141.081	2.792.273

La tasa media de rentabilidad de los importes activos y pasivos mantenidos con entidades de crédito ha sido del 3,99% y 3,73% en el ejercicio 2001, y del 3,91% y 3,98% durante el ejercicio 2000.

8. Créditos sobre clientes

Composición

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 la composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector de origen, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por monedas:		
En euros	15.370.063	12.623.707
En moneda extranjera	378.869	283.248
	15.748.932	12.906.955
Por sectores:		
Crédito a Administraciones Públicas Españolas	388.032	375.003
Crédito a otros sectores residentes	15.170.822	12.364.045
Crédito a no residentes	319.456	255.215
Activos dudosos	130.714	118.610
Deudores Obra Social	-	5
Menos- Fondo de insolvencias, riesgo país y de cobertura estadística	(260.092)	(205.923)
	15.748.932	12.906.955

La concentración por áreas geográficas del saldo con no residentes que figura en el detalle anterior es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Unión Europea (excepto España)	230.757	126.905
Estados Unidos de América y Puerto Rico	43.263	21.426
Resto OCDE	6.147	5.000
Iberoamérica	22.413	99.365
Resto del mundo	16.876	2.519
	319.456	255.215

Plazos de vencimiento, modalidad y situación de las operaciones

A continuación se indica el desglose de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, sin considerar los saldos de las cuentas "Deudores Obra Social", "Fondos de insolvencias", "Fondo de riesgo-país" y "Fondo de cobertura estadística" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento residual y a la modalidad y situación de las operaciones:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	4.047.111	2.629.516
Entre 3 meses y 1 año	1.009.435	1.428.493
Entre 1 año y 5 años	3.994.806	3.542.551
Más de 5 años	6.957.672	5.512.313
	16.009.024	13.112.873
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	1.388.260	1.293.533
Deudores con garantía real	9.129.142	6.968.690
Otros deudores a plazo	4.262.081	3.763.040
Deudores a la vista y varios	442.713	446.871
Arrendamientos financieros	568.860	522.129
Activos dudosos	217.968	118.610
	16.009.024	13.112.873

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 no existían créditos concedidos a clientes de duración indeterminada.

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

Otra información

Las hipotecas que garantizan los préstamos y créditos hipotecarios se encuentran afectas en garantía del capital e intereses de las cédulas hipotecarias emitidas por la Entidad (Nota 14).

Determinadas operaciones de préstamo incluidas en este epígrafe por importe de 133.626 miles de euros están pignoradas en favor del Banco de España como consecuencia del proceso de predistribución del euro. Dicha garantía será cancelada una vez que las monedas y billetes euro sean pagados por la Entidad en los distintos plazos fijados por Banco de España, durante el mes de enero de 2002.

En ejercicios anteriores, la Entidad procedió a titular operaciones de crédito sobre clientes de los que a 31 de diciembre de 2001 y 2000 el saldo vivo asciende a 187.460 y 228.606 miles de euros, respectivamente. La Entidad incluye en su cartera de "Obligaciones y otros valores de renta fija" bonos procedentes de las titulizaciones realizadas en dicho ejercicio (véase Nota 9).

Fondo de insolvencias

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" que, tal y como se indica en la Nota 4-c, incluye las provisiones específica y genérica y el fondo de cobertura estadística relativos a los saldos de "Créditos sobre Clientes":

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo inicial del ejercicio	205.798	177.130
Más-		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	109.790	76.695
Menos-		
Fondos disponibles	(25.734)	(22.875)
Cancelaciones por utilización, traspasos y otros	(33.662)	(25.163)
Saldo al cierre del ejercicio	256.192	205.787
<i>Del que:</i>		
<i>Provisiones para riesgos específicos</i>	89.147	91.629
<i>Provisión genérica (véase Nota 4-c)</i>	129.343	103.292
<i>Fondo de cobertura estadística</i>	37.702	10.866

Adicionalmente al saldo al cierre del ejercicio del cuadro anterior, el fondo de insolvencias que cubre el epígrafe de "Obligaciones y otros valores de renta fija" asciende a 4.120 y 1.733 miles de euros y el fondo de insolvencias que cubre los pasivos contingentes y se muestra en el epígrafe "Otras provisiones para riesgos y cargas" asciende 20.960 y 12.718 miles de euros, ambos al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente.

Riesgo-país

Las provisiones para cubrir las posibles pérdidas que puedan producirse en la realización de la inversión crediticia, títulos de renta fija y los avales y garantías prestados, correspondientes a entidades públicas y sector privado de países en dificultades financieras de distinto grado, superan los mínimos exigidos por la normativa de Banco de España (véase Nota 4-c).

Al 31 de diciembre de 2001, la Entidad gestionaba unas posiciones sujetas a riesgo-país equivalentes a 53.749 miles de euros, aproximadamente (19.785 miles de euros, al 31 de diciembre de 2000).

El movimiento del fondo de riesgo país durante los ejercicios 2001 y 2000 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo inicial del ejercicio	136	147
Más-		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	98	31
Cancelaciones por utilización, traspasos y otros	6.467	-
Menos-		
Fondos disponibles	(1.052)	(42)
Saldo al cierre del ejercicio	5.649	136

El saldo al cierre del ejercicio del cuadro anterior incluye la parte del fondo de riesgo país que cubre títulos de renta fija del sector privado y que asciende a 1.749 miles de euros, al 31 de diciembre de 2001 (al 31 de diciembre de 2000 no existía cobertura alguna por este concepto).

Amortizaciones y provisiones para insolvencias

El detalle del epígrafe "Amortización y Provisiones para insolvencias Neto" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Dotaciones netas al fondo de provisión para insolvencias de créditos de clientes	109.790	76.695
Dotaciones netas al fondo de provisión para insolvencias, resto	9.393	1.586
Dotaciones netas al fondo para riesgo país	98	31
Más:		
Amortización de Préstamos sin Fondo	310	1.402
Menos:		
Fondos disponibles de insolvencias de crédito de clientes	(25.734)	(22.875)
Fondos disponibles de insolvencias, resto	(333)	(168)
Fondos disponibles de riesgo país	(1.052)	(42)
Recuperación de Activos en Suspenseo	(5.112)	(5.562)
Total	87.360	51.067

9. Cartera de valores

Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 2001 y 2000 por sector que la origina, por moneda y por clasificación y valoración, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por sectores:		
Cartera de renta fija-		
De emisión pública:		
Administraciones territoriales	15.501	38.949
Otras administraciones públicas	5	6
Administraciones públicas no residentes	19.811	14.616
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	35.317	53.571
Otros emisores:		
Entidades de crédito	135.180	156.282
Otros sectores residentes	174.027	215.379
No residentes	316.263	238.802
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(218)
Menos: Otros fondos especiales	(5.869)	(1.733)
	619.601	608.512
	654.918	662.083
Por monedas:		
En euros	634.271	634.728
En moneda extranjera	20.647	27.355
	654.918	662.083
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	11.902	1.719
Cartera de inversión ordinaria	643.016	660.364
	654.918	662.083

El epígrafe "Otros emisores-Otros sectores residentes" incluye 143.373 miles de euros (172.581 miles de euros en 2000) correspondientes a los bonos de titulización emitidos por Europea de Titulización, S.A, S.G.F.T. a partir de préstamos y créditos titulizados por la Entidad a través de dicha sociedad.

La rúbrica "Otros fondos especiales" corresponde a fondos de insolvencias y riesgo país constituidos para títulos de renta fija.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 la cartera de valores de renta fija presentaba la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que forman parte de la misma, sin considerar los fondos de fluctuación de valores y otros fondos especiales relacionados:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Cartera de renta fija:		
Con cotización en bolsa u otros mercados secundarios	660.782	664.028
Sin cotización	5	6
	660.787	664.034

Durante los ejercicios 2001 y 2000 la cartera de valores de renta fija ha experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de Euros						
	Saldo al 31-12-99	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-00	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-01
Cartera de renta fija-							
De emisión pública:							
Administraciones territoriales	37.040	239.065	237.156	38.949	162.390	185.838	15.501
Otras administraciones públicas	12	-	6	6	-	1	5
Administraciones públicas no residentes	27.568	45.010	57.962	14.616	5.195	-	19.811
	64.620	284.075	295.124	53.571	167.585	185.839	35.317
Otras emisiones:							
Entidades de crédito	57.162	571.196	472.076	156.282	164.024	185.126	135.180
Otros sectores residentes	229.274	396.355	410.250	215.379	353.447	394.799	174.027
No residentes	138.292	472.853	372.343	238.802	1.016.092	938.631	316.263
	424.728	1.440.404	1.254.669	610.463	1.533.563	1.518.556	625.470
	489.348	1.724.479	1.549.793	664.034	1.701.148	1.704.395	660.787

Durante el ejercicio 2002 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de la Entidad al 31 de diciembre de 2001 por importe efectivo de 10.002 miles de euros.

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

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo inicial del ejercicio:	218	2.723
Más-		
Trasposos	-	-
Menos-		
Disposiciones	(218)	(2.505)
	-	218

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 la Entidad tenía pignorados títulos de renta fija por importe nominal de 350.789 y 12.874 miles de euros. Estos importes incluyen renta fija pignorada ante Banco de España como garantía por la línea de crédito concedida para financiación propia y ante el Instituto de Crédito Oficial para la línea de financiación de préstamos de mediación.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija ascendían a 8.317 y 8.697 miles de euros, respectivamente, no existiendo intereses vencidos pendientes de cobro de importe significativo.

La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija en cartera al cierre del ejercicio 2001 es el 4,59%. Al 31 de diciembre de 2000 la citada rentabilidad era del 6,15%.

Acciones y otros títulos de renta variable-

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa de Valores) y no se dispone de unidad de decisión, manteniéndose con carácter de temporalidad. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 el desglose del saldo de este capítulo, en función de la naturaleza, moneda de contratación y clasificación y valoración de los títulos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por naturaleza:		
De entidades de crédito	18.625	14.657
De otros sectores residentes	86.117	55.784
De no residentes	29.298	11.245
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(24.537)	(5.133)
	109.503	76.553
Por monedas:		
En euros	109.068	76.553
En moneda extranjera	435	-
	109.503	76.553
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	-	319
Cartera de inversión ordinaria	109.503	76.232
	109.503	76.553

Al cierre de los ejercicios 2001 y 2000 la cartera de acciones y otros títulos de renta variable, sin considerar los fondos de fluctuación de valores, presentaba la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Con cotización	134.040	81.686
Sin cotización	-	-
	134.040	81.686

Durante los ejercicios 2001 y 2000 este epígrafe de los balances de situación adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo inicial	81.686	87.045
Altas	455.906	250.965
Trasposos	(758)	(16.390)
Bajas	(402.794)	(239.934)
Saldo final	134.040	81.686

Durante los ejercicios 2001 y 2000 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de acciones y otros títulos de renta variable ha experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo inicial	5.133	3.522
Dotaciones del ejercicio	26.350	5.169
Utilizaciones del ejercicio	(5.475)	(920)
Fondos disponibles y trasposos	(1.475)	(679)
Trasposos	4	(1.959)
Saldo final	24.537	5.133

Las dotaciones del fondo de fluctuación de valores están originadas, principalmente, por la situación adversa que han atravesado los mercados bursátiles en el segundo semestre del presente ejercicio, así como por dotaciones adicionales registradas siguiendo criterios de máxima prudencia (véase Nota 21).

Participaciones

Este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye las participaciones con las que la Entidad, sin establecer una unidad de decisión, mantiene una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con las Circulares 4/1991 y 2/1996 de Banco de España. En este sentido se presume que existe participación cuando se posea al menos el 20% (3% si cotizan en Bolsa) del capital de la sociedad.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 el desglose del saldo de este capítulo, íntegramente nominado en euros, en función de la naturaleza de los títulos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por naturaleza:		
En entidades de crédito	1.496	1.370
Otras	181.265	35.254
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(75.186)	(7.093)
	107.575	29.531

Al cierre de los ejercicios 2001 y 2000 la cartera de participaciones correspondía, íntegramente, a títulos sin cotización oficial.

Durante los ejercicios 2001 y 2000 las partidas que componen este epígrafe, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de Euros			
	2001		2000	
	Entidades de Crédito	Otras Participaciones	Entidades de Crédito	Otras Participaciones
Saldo inicial	1.370	35.254	1.370	1.928
Altas	126	168.182	-	12.609
Traspasos	-	758	-	20.897
Bajas	-	(22.929)	-	(180)
Saldo final	1.496	181.265	1.370	35.254

Durante los ejercicios 2001 y 2000 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de participaciones ha experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo inicial	7.093	571
Dotaciones del ejercicio	69.162	4.670
Utilizaciones	(244)	(42)
Fondos disponibles	(980)	(60)
Traspasos	155	1.954
Saldo final	75.186	7.093

Dentro de apartado "Dotaciones del ejercicio" del cuadro anterior se incluyen 60.270 miles de euros dotados siguiendo criterios de máxima prudencia y que exceden lo establecido en la normativa de Banco de España sobre valoración de sociedades asociadas (véase Nota 21).

En el Anexo I se incluye el detalle de otras participaciones, así como los datos más relevantes de las mismas al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

Participaciones en empresas del grupo

Este capítulo de los balances de situación adjuntos corresponde a las empresas y entidades a las que se refiere el artículo 5 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre. Recoge, por tanto, el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta de la Entidad que están sometidas a la dirección única de ésta cuya actividad está directamente relacionada con la de la Entidad, así como el valor contable de las acciones de sociedades participadas mayoritariamente que no son objeto de consolidación por tener una actividad no directamente relacionada con la de la Entidad.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 el desglose del saldo de este capítulo, íntegramente nominado en euros, en función de la naturaleza de los títulos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
En entidades de crédito	125.885	128.259
Otras	123.220	119.628
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(36.447)	(37.313)
	212.658	210.574

Al cierre de los ejercicios 2001 y 2000 la cartera de participaciones en empresas del grupo presentaba la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, sin considerar los fondos de fluctuación de valores:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Con cotización en bolsa	125.885	128.259
Sin cotización en bolsa	123.220	119.628
	249.105	247.887

Durante los ejercicios 2001 y 2000 las partidas que componen este epígrafe han experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de Euros			
	2001		2000	
	Entidades de Crédito	Otras Participaciones	Entidades de Crédito	Otras Participaciones
Saldo inicial	128.259	119.628	130.969	128.704
Altas	1.602	3.592	-	-
Trasposos	-	-	-	(4.507)
Bajas	(3.976)	-	(2.710)	(4.569)
Saldo final	125.885	123.220	128.259	119.628

Durante los ejercicios 2001 y 2000 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de participaciones en empresas del grupo ha experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo inicial	37.313	40.581
Dotaciones del ejercicio	1.711	800
Utilizaciones	-	-
Fondos disponibles	(3.005)	(4.068)
Trasposos	428	-
Saldo final	36.447	37.313

Tal como se indica en la Nota 2, la Entidad formula cuentas anuales consolidadas independientes a sus cuentas anuales individuales. En el Anexo I se incluye el detalle de las Participaciones en empresas del Grupo, así como los datos más relevantes de las mismas, al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

Durante el ejercicio 2000, la Entidad formalizó una alianza estratégica con el grupo inglés "Commercial Union International Holdings Limited" y "CGU International Insurance PLC", para el desarrollo conjunto y exclusivo en España del negocio asegurador en el ramo vida y pensiones a través de banca-seguros. Este acuerdo llevó asociado la enajenación en dicho ejercicio por parte de la Entidad del 50% de la participación que mantenía en la Sociedad del Grupo "Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros" (véase Nota 21). El resultado obtenido en la enajenación de dicha participación en el ejercicio 2000 podrá verse incrementado en caso de alcanzarse determinadas variables de negocio en ejercicios futuros.

Otra información

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 el valor neto contable y el valor a precios de mercado de las carteras de negociación, de inversión ordinaria y de la cartera de inversión a vencimiento de la Entidad (incluida la Deuda del Estado) eran los siguientes:

	Miles de Euros			
	2001		2000	
	Valor Neto Contable	Valor a Precios de Mercado	Valor Neto Contable	Valor a Precios de Mercado
Cartera de negociación	27.650	27.650	11.209	11.209
Cartera de inversión ordinaria	1.371.694	1.393.770	1.222.594	1.232.406
Cartera de inversión a vencimiento	1.374.612	1.397.760	340.272	360.800
	2.773.956	2.819.180	1.574.075	1.604.415

Durante los ejercicios 2001 y 2000 se han producido los siguientes traspasos entre carteras:

	Miles de Euros	
	2001	2000
De cartera de negociación a:		
Cartera de participaciones permanentes	758	16.390

Durante los ejercicios 2001 y 2000 la Entidad ha percibido los siguientes dividendos de títulos que componen su cartera de valores de renta variable, los cuales se han registrado dentro del epígrafe "Rendimientos de la cartera de renta variable" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2001 y 2000:

	Miles de Euros	
	2001	2000
De participaciones en el Grupo:		
Banco de Valencia	5.530	6.722
Cartera de Inmuebles, S.A.	2.851	3.155
Gestora Bancaja, SGIIC, S.A. (Gebasa)	4.039	6.010
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros	1.057	1.160
Segurval, S.A.	522	444
Cavaltour, S.A.	180	150
	14.179	17.641
De participaciones:		
Asegurado Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	6.311	5.733
Aúrea, S.A.	2.402	-
Resto	385	554
	9.098	6.287
De acciones y otros títulos de renta variable:		
De entidades de crédito	739	240
De otros sectores residentes	805	469
Resto	340	68
	1.884	777
	25.161	24.705

10. Activos materiales

El movimiento habido en los ejercicios 2001 y 2000 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondo de saneamiento de activos ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Total
Coste:				
Saldos al 31 de diciembre de 1999	156.551	37.491	249.769	443.811
Altas	8.764	354	34.208	43.326
Bajas	-	(3.985)	(17.081)	(21.066)
Traspasos	(1.310)	1.310	246	246
Saldos al 31 de diciembre de 2000	164.005	35.170	267.142	466.317
Altas	10.488	3.868	43.287	57.643
Bajas	(336)	(7.424)	(20.014)	(27.774)
Traspasos	(2.754)	2.754	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2001	171.403	34.368	290.415	496.186
Amortización acumulada:				
Saldos al 31 de diciembre de 1999	37.359	10.314	182.870	230.543
Altas	2.624	787	21.607	25.018
Bajas	-	(258)	(16.888)	(17.146)
Traspasos	(180)	180	246	246
Saldo al 31 de diciembre de 2000	39.803	11.023	187.835	238.661
Altas	3.203	924	25.235	29.362
Bajas	(237)	(752)	(18.968)	(19.957)
Traspasos	(434)	434	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2001	42.335	11.629	194.102	248.066
Fondo de saneamiento de activos:				
Saldos al 31 de diciembre de 1999	3.275	1.857	-	5.132
Altas	-	196	-	196
Bajas	(639)	(1.361)	-	(2.000)
Traspasos y otros movimientos	1	(123)	-	(122)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	2.637	569	-	3.206
Altas	-	78	-	78
Bajas	(427)	(47)	-	(474)
Traspasos y otros movimientos	120	(23)	-	97
Saldos al 31 de diciembre de 2001	2.330	577	-	2.907
Saldos netos al 31 de diciembre de 2000	121.565	23.578	79.307	224.450
Saldos netos al 31 de diciembre de 2001	126.738	22.162	96.313	245.213

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 existían bienes totalmente amortizados por un importe de 120.493 y 118.213 miles de euros, respectivamente.

El detalle del inmovilizado afecto a la Obra Social al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es el siguiente:

	Miles de Euros					
	2001			2000		
	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmuebles Mobiliario, instalaciones y Otros	29.864	(11.013)	18.851	30.380	(10.575)	19.805
	7.170	(3.331)	3.839	6.817	(3.176)	3.641
Total activos materiales	37.034	(14.344)	22.690	37.197	(13.751)	23.446

Con motivo de las fusiones con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segorbe y Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón se pusieron de manifiesto unas plusvalías netas totales de 140.426 miles de euros, para las que el Ministerio de Economía y Hacienda reconoció los correspondientes beneficios fiscales. Al 31 de diciembre de 2001, como consecuencia de las fusiones antes comentadas, el balance de situación adjunto incorpora actualizaciones de valor del inmovilizado de uso propio y del afecto a la Obra Social por importe de 61.209 y 12.747 miles de euros, respectivamente (65.585 y 13.252 miles de euros, respectivamente, al cierre del ejercicio 2000).

La Entidad se acogió al Real Decreto Ley 2/1985 sobre Libertad de Amortización. Al 31 de diciembre de 2001, el valor neto del inmovilizado acogido al mencionado Real Decreto asciende, aproximadamente, a 588 miles de euros (303 miles de euros al 31 de diciembre de 2000).

El detalle de los elementos del inmovilizado material de la Entidad que al 31 de diciembre de 2001 y 2000 no se encuentran afectados directamente a la explotación, es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2001		2000	
	Valor Contable	Amortización Acumulada	Valor Contable	Amortización Acumulada
Edificios en renta	313	60	1.914	367
Edificios y otras construcciones en venta	294	42	1.267	73
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-	-	-
Inmovilizado procedente Adjudicación y Recuperados	60	1	407	8
Otros	39	-	1.202	-
	706	103	4.790	448

Los productos netos obtenidos por el inmovilizado en renta durante los ejercicios 2001 y 2000 han ascendido a 205 y 141 miles de euros, respectivamente.

El resultado neto de las ventas de inmovilizado realizadas durante 2001 y 2000 por la Entidad ha supuesto un beneficio de 83 y 1.438 miles de euros.

Entre los inmuebles transferidos en 1990 al Plan de Pensiones del Personal de la Caja de Ahorros de Valencia se incluyó el situado en Valencia en la calle Pintor Sorolla, número 8, domicilio de la sede operativa central de la Entidad. Este inmueble fue arrendado a la Entidad por Futurcaval, Fondo de Pensiones. El arrendamiento anual del ejercicio 2001 ha supuesto un coste para la Entidad de 1.969 miles de euros (1.893 miles de euros en 2000).

11. Otros activos - Otros pasivos

Estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2001 y 2000 adjuntos presentan la siguiente composición:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2001	2000	2001	2000
Operaciones en camino	11.121	18.207	6.391	7.283
Hacienda Pública (Nota 20)	78.492	93.898	7.729	115.237
Obligaciones a pagar	-	-	26.666	33.175
Fondos Obra Social	-	-	35.303	36.251
Otros conceptos	289.846	306.395	491.144	290.269
	379.459	418.500	567.233	482.215

El epígrafe del activo "Hacienda Pública" incluye en concepto de Impuestos sobre beneficios anticipados 72.478 y 86.094 miles de euros al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente.

12. Cuentas de periodificación

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De entidades de crédito	5.034	7.781
De inversiones crediticias	64.064	62.962
De la cartera de renta fija	42.864	26.104
Otras inversiones	4.425	3.360
Gastos pagados no devengados	3.674	2.481
Otras periodificaciones	15.421	16.438
	135.482	119.126



	Millones de Euros	
	2001	2000
Pasivo-		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
De otras inversiones	14.124	11.886
	14.124	11.886
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
De entidades de crédito	11.856	6.491
De acreedores, Administraciones Públicas	1.118	2.051
De acreedores, otros sectores residentes	30.791	26.958
De cesión temporal de activos, sector residente	6.363	2.490
De acreedores no residentes	16.889	17.489
Otros	6.348	6.299
	73.365	61.778
Gastos devengados no vencidos	52.708	49.270
Otras periodificaciones	5.346	5.927
	58.054	55.197
	145.543	128.861

13. Débitos a clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación, sector de origen y naturaleza de las operaciones, se desglosa a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por moneda:		
En euros	11.969.382	11.119.391
En moneda extranjera	968.414	343.310
	12.937.796	11.462.701
Por sectores:		
Administraciones Públicas	218.388	200.774
Otros sectores residentes	10.177.434	9.397.127
No residentes	2.541.974	1.864.800
	12.937.796	11.462.701
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	2.612.421	2.319.431
Cuentas de ahorro	3.184.924	2.976.939
Imposiciones a plazo	6.218.376	5.174.437
Cesión temporal de activos	920.878	990.706
Otras cuentas	1.197	1.188
	12.937.796	11.462.701

En el capítulo de imposiciones a plazo se incluyen, entre otros, diversos depósitos a plazo en moneda extranjera a favor de la sociedad participada Bancaja International Finance por un importe total de 2.236.313 miles de euros (1.628.070 miles de euros en el ejercicio 2000), cuyos vencimientos oscilan entre el ejercicio 2002 y el ejercicio 2005.

El desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro-A plazo" y "Otros débitos-A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	1.216.409	793.858
Entre 3 meses y 1 año	1.802.879	1.344.698
Entre 1 año y 5 años	2.645.507	2.670.898
Más de 5 años	553.581	364.983
	6.218.376	5.174.437
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	806.878	981.969
Entre 3 meses y 1 año	115.197	14.106
Entre 1 año y 5 años	-	48
	922.075	996.123

14. Débitos representados por valores negociables

El saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos se corresponde con el valor de reembolso de los títulos emitidos por la Entidad en circulación al 31 de diciembre de 2001 y 2000 según el siguiente detalle:

Emisión y Serie	Tipos de Interés	Fechas de Amortización	Miles de Euros			
			Valor Nominal		Valor de Reembolso	
			2001	2000	2001	2000
Pagarés negociados en ALAF	(1)	(1)	318.812	154.094	318.812	154.094
Títulos hipotecarios (Nota 8): Cédulas hipotecarias 16ª	(2)	2001 (3)	-	146.560	-	146.560
Otros valores no convertibles:						
Bonos Tesorería 5ª	Cupon Cero	2001	-	15.025	-	20.841
Bonos Tesorería 6ª	Cupon Cero	2001	-	60.101	-	70.040
Bonos Tesorería 7ª	Cupon Cero	2001	-	60.101	-	67.818
Bonos Tesorería 8ª	4,18%	2009 (4)	120.202	120.202	120.202	120.202
Bonos Tesorería 9ª	3,95%	2011 (5)	120.000	120.000	120.000	120.000
Bonos Tesorería 10ª	3,95%	2011 (6)	120.000	120.000	120.000	120.000
Bonos Tesorería 11ª	3,95%	2011 (6)	120.000	120.000	120.000	120.000
Bonos Tesorería 12ª	Cupon Cero	2002	60.000	60.000	62.392	62.337
Bonos Tesorería 13ª	3,95%	2011 (4)	120.000	120.000	120.000	120.000
Bonos Tesorería 14ª	3,95%	2011 (4)	180.000	180.000	180.000	180.000
Bonos Tesorería 15ª	3,95%	2011 (7)	120.000	120.000	120.000	120.000
Bonos Tesorería 16ª	3,50%	2010	162.572	180.000	162.572	180.000
Bonos Tesorería 17ª	Cupon Cero	2005	17.700	17.700	17.700	17.700
Bonos Tesorería 18ª	Cupon Cero	2005	60.000	-	60.000	-
			1.200.474	1.293.129	1.202.866	1.318.938
			1.519.286	1.593.783	1.521.678	1.619.592

- (1) Títulos emitidos al descuento sobre un tipo de interés nominal que oscila entre el 4,44% y el 5,37%. La emisión tiene un límite máximo de 601.012 miles de euros y un periodo de amortización entre 7 y 548 días desde su emisión.
- (2) Tipo de interés variable (semestral) en función del tipo de interés MIBOR 90 días (media de las últimas 7 sesiones) menos 0,50 puntos.
- (3) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del 2º año desde el cierre de la emisión.
- (4) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del 2003.
- (5) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del 2004.
- (6) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del 2002.
- (7) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del 2005.

Las presentes emisiones han sido efectuadas en pesetas, excepto la emisión de Bonos de Tesorería 18ª, que ha sido emitida en euros. La totalidad de las emisiones han sido redenominadas a euros al cierre del ejercicio 2001. De acuerdo con las disposiciones vigentes, la Entidad afecta expresamente en garantía de los títulos hipotecarios las hipotecas que en cualquier título consten inscritas a su favor.

15. Provisiones para riesgos y cargas

La composición de este apartado de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Fondo de pensionistas	62.581	87.706
Otras provisiones:		
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes (Notas 4-c y 8)	20.960	12.718
Otras provisiones	155.919	212.845
Provisiones operaciones de futuro	362	-
	239.822	313.269

Fondo de pensionistas

Esta rúbrica del balance de situación corresponde al fondo constituido para hacer frente a los compromisos derivados de los planes de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas establecidos en el Pacto de Empresa de julio de 1998 y en el plan de prejubilaciones de 1995 (por los pagos a realizar hasta la jubilación efectiva) y el importe total del plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas de noviembre de 2000, así como otras necesidades en materia de pensiones, entre las que se encuentran las derivadas de empleados jubilados anticipadamente en el ejercicio 1995 y los pasivos devengados por las obligaciones contractuales por ceses y despidos (véase Nota 4-g).

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2001 y 2000 en el fondo interno constituido por la Entidad han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Fondos constituidos al inicio del ejercicio	87.706	133.875
Dotaciones extraordinarias a fondo internos (véase Nota 21)	-	54.204
Gasto financiero del fondo interno	3.510	916
Traspaso a plan de pensiones externo	-	(4.952)
Traspaso a pólizas de seguro externas (Nota 4-g)	(14.538)	(81.623)
Pago a pensionistas y otros (Nota 4-g)	(13.859)	(14.714)
	62.819	87.706
<i>Menos-</i> Diferencias en el fondo de pensiones	(238)	-
	62.581	87.706

Los fondos internos constituidos se ajustan a los compromisos devengados, según las hipótesis desarrolladas en la nota 4-g, resultantes de los estudios actuariales al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

Otras provisiones

Los movimientos habidos en la cuenta "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" durante los ejercicios 2001 y 2000 han sido los siguientes:

	Miles de Euros
Saldos al 31 de diciembre de 1999	138.108
Dotaciones del ejercicio	75.475
Fondos recuperados	(162)
Fondos utilizados	(576)
Otros movimientos y traspasos	-
Saldos al 31 de diciembre de 2000	212.845
Dotaciones del ejercicio	-
Fondos recuperados	(56.149)
Fondos utilizados	(782)
Otros movimientos y traspasos	5
Saldos al 31 de diciembre de 2001	155.919

Al cierre de los ejercicios 2001 y 2000 la Entidad mantenía riesgos de firma por importe 2.501 y 2.742 miles de euros, respectivamente, considerados de dudosa recuperabilidad y contabilizados en cuentas de orden, para los que existía un fondo de insolvencias de 1.440 y 1.773 miles de euros, respectivamente. Dicha provisión se forma parte del fondo de insolvencias de pasivos contingentes (véase Nota 4-c).

Adicionalmente, el epígrafe "Otras provisiones" al 31 de diciembre de 2001 está compuesto por fondos dotados por la Entidad siguiendo criterios de máxima prudencia para hacer frente a importes estimados de responsabilidades probables o ciertas nacidas de litigios en curso, a potenciales indemnizaciones u obligaciones de cuantía indeterminada y a responsabilidades de naturaleza fiscal, laboral y legal, así como por fondos para otorgar cobertura a obligaciones probables en materia de personal o en materia de pensiones y a contingencias indeterminadas.

16. Pasivos subordinados

El saldo de este apartado de los balances de situación al 31 de diciembre de 2001 y 2000 corresponde al valor de reembolso de las obligaciones subordinadas emitidas por la Entidad en circulación a dichas fechas, según el siguiente detalle:

Emisión	Miles de Euros		Interés anual	Vencimiento
	2001	2000		
Tercera (1988)	18.030	18.030	Variable	(1)
Sexta (1989)	1.803	1.803	Variable	(1)
Séptima (1992)	1.503	1.503	Variable	(1)
Depósito subordinado en moneda extranjera	226.937	214.939	Variable	(2)
Participaciones preferentes (1999)	300.000	300.000	Variable	(3)
Participaciones preferentes (2000)	300.000	300.000	Variable	(4)
	848.273	836.275		

(1) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional a los 20 años previa autorización de Banco de España.

(2) Depósito subordinado en moneda extranjera (200 millones de dólares) con un plazo de 10 años, con un "step-up" a los 5 años, y amortización el 23 de julio del año 2007. Emisión efectuada por BIC (Bancaja International Capital). El incremento del saldo entre 31/12/99 y 31/12/00 ha sido debido a la variación del tipo de cambio fixing de Banco de España entre ambas fechas.

(3) Depósito de la emisión de participaciones preferentes efectuadas por BEF (Bancaja Eurocapital Finance) de 300 millones de euros. Esta emisión tiene carácter perpetuo, no obstante, a partir de marzo de 2004, Bancaja puede decidir unilateralmente la amortización de estas participaciones.

(5) Depósito de la emisión de participaciones preferentes efectuadas por BEF (Bancaja Eurocapital Finance) de 300 millones de euros. Esta emisión tiene carácter perpetuo, no obstante, a partir de junio de 2005, Bancaja puede decidir unilateralmente la amortización de estas participaciones.

El tipo de interés de estas emisiones es variable en función de diferentes índices según la emisión, estando el tipo aplicable al cierre del ejercicio 2001 entre el 3,74% y el 6,11% anual.

Estas emisiones se ajustan a lo indicado en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y al Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior.

Estas emisiones están garantizadas por la responsabilidad patrimonial universal de la Entidad.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2001 por la financiación subordinada han ascendido a 41.197 miles de euros y los pagados a 35.675 miles de euros (40.460 y 33.849 miles de euros, respectivamente, durante 2000).

17. Reservas

A continuación se detallan los movimientos de los ejercicios 2001 y 2000 de este apartado de los balances de situación adjuntos:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 1999	643.475
Distribución del excedente del ejercicio 1999	88.709
Traspaso de Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85	24
Saldo al 31 de diciembre de 2000	732.208
Distribución del excedente del ejercicio 2000	99.522
Traspaso de Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85	20
Otros movimientos	10.009
Saldo al 31 de diciembre de 2001	841.759

El saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 2001 y 2000 incluye 140.426 miles de euros que corresponden a reservas de revalorización generadas en su día en las fusiones con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segorbe y Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón.

El epígrafe de "Otros movimientos" hace referencia a las reservas procedentes de Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet.

La dotación a "Reservas" se determina en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y demás disposiciones reguladoras del nivel mínimo de recursos propios que deben mantener las entidades financieras.

Las cajas de ahorro deben destinar, en cualquier caso, a reservas o a fondos de previsión no imputables a activos específicos un 50%, como mínimo, de sus beneficios netos una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades.

Recursos propios

En la norma primera de la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, cuya entrada en vigor tuvo lugar el 28 de abril de 1993 se establece que el cumplimiento de los niveles de recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito, así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito. Asimismo define, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y sus ponderaciones y las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Por último, establece que los recursos propios no deberán ser inferiores, como norma general, al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

Los recursos propios computables del Grupo al 31 de diciembre de 2001 y 2000 exceden de los requerimientos mínimos exigidos en 612.776 y 688.393, miles de euros, respectivamente.

18. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 las cuentas de orden de la Entidad incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	-	69.195
Avales y cauciones	4.475.503	3.499.278
Otros pasivos contingentes	81.271	68.182
	4.556.774	3.636.655
Compromisos:		
Disponibles por terceros	3.165.429	2.265.128
Otros compromisos	187.079	202.351
	3.352.508	2.467.479
	7.909.282	6.104.134

El epígrafe "Avales y cauciones" del cuadro anterior, a 31 de diciembre de 2001 y 2000, incluye 3.063.250 y 2.443.009 miles de euros, respectivamente, correspondientes a las garantías prestadas a sociedades del grupo por emisiones de títulos en mercados internacionales.

19. Productos financieros derivados

En el siguiente detalle se muestra, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el desglose de los importes nominales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por la Entidad y no vencidos a dichas fechas:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Compra-ventas de divisas no vencidas:		
Compras	1.281.978	592.028
Ventas	171.113	138.161
Compra-ventas de activos financieros:		
Compras	10.919	241.391
Ventas	144.992	1.402
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:		
Comprados	67.800	-
Vendidos	13.600	-
Opciones:		
Sobre valores-		
Emitidas	128.610	102.704
Sobre tipos de interés-		
Compradas	45.707	71.973
Emitidas	45.708	45.875
Sobre divisas-		
Compradas	-	5.159
Emitidas	-	5.159
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Permutas financieras sobre tipos de interés	5.226.007	3.788.536

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y de otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por la Entidad, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es, en el caso de operaciones de cobertura, el resultado de la compensación y/o combinación de distintos instrumentos o bien de la cobertura de posiciones patrimoniales.

Al 31 de diciembre de 2001 la Entidad tiene constituido un fondo de provisión por operaciones de futuro por importe de 362 miles de euros, mientras que al 31 de diciembre de 2000 no existía fondo de provisión por operaciones de futuro, dependiendo de su naturaleza (de negociación o de cobertura), según se establece en la normativa vigente (véase Nota 4-k).

20. Situación fiscal

La Entidad está autorizada hasta el ejercicio 2001 inclusive, a tributar por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de tributación consolidada. En el ejercicio 2001 y tras inclusiones y exclusiones, el grupo de tributación consolidada está compuesto además de la Entidad por las siguientes sociedades: Agro Caja-Sagunto S.A., Cartera de Inmuebles S.L., Gestora Bancaja S.G.I.I.C., S.A., Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L., Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A., Segurval, S.A., S.A., Aseval Consultora Pensiones y Seguros S.L., Coseval Sociedad Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A., Actura, S.A., Bageva Inversiones, S.A., S.B.B. Participaciones, S.L., Ciudad del ocio, S.A. y Cisa Habitat, S.L.

La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2001 y 2000 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del mismo, así como los cálculos efectuados en relación con el citado impuesto, son los siguientes:

Ejercicio 2001-

	Miles de Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Saldo
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			179.444
Diferencias permanentes	48.590	(39.186)	9.404
Resultado contable ajustado			188.848
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	33.772	(8.565)	25.207
Con origen en ejercicios anteriores	324.787	(73.579)	251.208
Base imponible del ejercicio			465.263

	Miles de Euros	
	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar
Cuota (35%)		
Sobre resultado contable ajustado	66.097	-
Sobre base imponible	-	162.843
Compensación de ejercicios anteriores	1.524	-
Deducciones		
Por doble imposición	(5.090)	(5.090)
Por reinversión de beneficios extraordinarios	(31.405)	(31.405)
Por otros conceptos	(1.253)	(1.253)
Impuesto Sociedades 2001 Caixa Carlet	(209)	(209)
	29.664	124.886

Ejercicio 2000-

	Miles de Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Saldo
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			248.771
Diferencias permanentes	158.528	(43.736)	114.792
Resultado contable ajustado			363.563
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	118.039	(316.096)	(198.057)
Con origen en ejercicios anteriores	-	(276)	(276)
Base imponible del ejercicio			165.230

	Miles de Euros	
	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar
Cuota (35%)		
Sobre resultado contable ajustado	127.246	-
Sobre base imponible	-	57.829
Compensación de ejercicios anteriores	1.190	-
Deducciones		
Por doble imposición	(8.835)	(8.835)
Por otros conceptos	(998)	(998)
	118.063	47.996

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2001 y 2000 incluye 1.524 y 1.190 miles de euros, respectivamente, correspondientes a ajustes positivos del ejercicio anterior.

Las diferencias entre la carga fiscal imputada al ejercicio y la carga fiscal ya pagada o que se habrá de pagar en ejercicios posteriores, han sido registradas en las cuentas "Impuesto sobre beneficios anticipado" e "Impuesto sobre beneficios diferido" y al 31 de diciembre de 2001 ascienden a 72.478 y 7.729 miles de euros, respectivamente (véase Nota 11). Estos importes han sido calculados aplicando los tipos impositivos vigentes en el año en que se originaron las diferencias temporales. Su clasificación por periodos de origen es la siguiente:

	Miles de Euros			
	Impuesto Anticipado		Impuesto Diferido	
	Importe	Efecto Impositivo	Importe	Efecto Impositivo
Con origen en el ejercicio	33.772	11.820	8.565	2.998
Con origen en ejercicios anteriores	173.308	60.658	13.518	4.731
	207.080	72.478	22.083	7.729

Los impuestos anticipados se han originado, básicamente, por la exteriorización del fondo interno de prejubilaciones, por ajustes en las dotaciones a los distintos fondos internos (prejubilaciones y jubilaciones anticipadas, insolvencias, saneamiento de inmovilizado y otras diferencias temporales). Los impuestos diferidos generados en el año 2001 tienen su origen en amortizaciones aceleradas.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 la Entidad no tiene pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades.

La Entidad se acogió en 1996, 1997, 1998, 1999 y 2000 a la posibilidad de tributar de forma diferida por los beneficios en la venta de inmovilizado y participaciones en sociedades superiores al 5% con el requisito de reinvertir el importe total de la venta por importe de 5.199, 3.612, 14.250, 2.025 y 329.075 miles de euros, respectivamente. La renta diferida en dichas ventas ascendió a 2.494, 703, 1.803, 415 y 317.205 miles de euros respectivamente. La Entidad ha reinvertido en edificaciones un total de 3.756, 1.388, 1.989, 2.272 y 10.511 miles de euros en los años 1996, 1997, 1998, 1999 y 2000, imputando la renta pendiente de integrar en la base imponible de forma proporcional a la amortización de las mismas. El resto se ha reinvertido en otros elementos del inmovilizado, imputando la renta pendiente en los 7 ejercicios posteriores al tercero desde la venta, quedando pendientes de reinversión al 31 de diciembre de 2000 un importe de 240.915 miles de euros. En 1996, 1997, 1998, 1999 y 2000 se incorporaron a la base imponible 24, 84, 60, 102 y

237 miles de euros respectivamente, quedando pendiente de incorporar en los próximos 50 años un importe de 322.113 miles de euros.

La Entidad en el presente ejercicio, adaptándose a lo recogido en la Ley 24/2001, de 27 de diciembre de 2001, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, se ha acogido a la nueva deducción por reinversión de beneficios extraordinarios. El cambio normativo supone la creación de una nueva deducción a la que se tiene derecho fiscalmente en el ejercicio en que se produce la reinversión. Como consecuencia de esta adaptación, la Entidad recoge en la liquidación que va a presentar del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2001 la incorporación a la base imponible de la mencionada renta diferida pendiente por beneficios extraordinarios de 322.113 miles de euros, así como la deducción de 31.405 miles de euros en la proporción reinvertida hasta el 31 de diciembre de 2001.

Asimismo en la medida que la Entidad reinvierta en ejercicios futuros los importes de 141.599 miles de euros pendientes de reinversión generará derecho a deducción por importe 23.356 miles de euros.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. Con fecha 9 de abril de 1999, la Inspección de los Tributos del Estado emitió actas correspondientes al Impuesto sobre Sociedades, de los ejercicios 1992 a 1995 firmadas parcialmente en disconformidad por importe de 312 miles de euros. La Entidad presentó recurso ante el Tribunal Económico-Administrativo Central, estando a fecha de formulación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001 pendientes de resolución. Este importe se encuentra íntegramente provisionado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" del balance de situación adjunto.

Asimismo la Entidad tiene abiertos a inspección el Impuesto sobre Sociedades desde el ejercicio 1997 y el resto de impuestos desde el ejercicio 1998 hasta la fecha.

Como consecuencia de las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las Cajas de Ahorros y a los resultados que podrían derivarse de una inspección tributaria, podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente que no pueden ser objeto de cuantificación objetiva. No obstante, se estima que en caso de que los mencionados pasivos contingentes se hicieran efectivos, los mismos no afectarían significativamente a la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad.

21. Ingresos y gastos

Los ingresos de la Entidad corresponden a operaciones realizadas, básicamente, en el territorio nacional.

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2001 y 2000, de conformidad con la normativa de Banco de España:

	Miles de Euros	
	2001	2000
De inversiones crediticias	883.253	679.838
De cartera de valores	112.432	78.543
De Banco de España y Entidades de Crédito	69.038	80.452
Otros	209	724
Intereses y rendimientos asimilados	1.064.932	839.557
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	205	141
Otros productos diversos	5.085	5.384
Otros productos de explotación	5.290	5.525
De inmuebles, instalaciones y materiales	29.156	24.652
Informática	20.916	20.526
Comunicaciones	10.843	10.179
Publicidad y propaganda	11.826	11.316
Otros gastos	31.660	24.812
Otros gastos administrativos	104.401	91.485
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	5.229	-
Otras cargas diversas	165	2
Otras cargas de explotación	5.394	2
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	147	49
Dotación extraordinaria a fondo pensiones interno (Nota 15)	-	54.204
Dotación extraordinaria a otros fondos especiales	-	75.880
Aportaciones extraordinarias a fondo pensiones externo	638	149
Quebrantos de ejercicios anteriores	3.036	1.824
Otros conceptos	13.285	9.513
Quebrantos extraordinarios	17.106	141.619
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado (Nota 10)	230	1.487
Beneficios netos por ventas de participaciones permanentes	83	322.092
Beneficios de ejercicios anteriores	3.994	8.071
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	16	108
Recuperaciones netas cobertura de inmovilizado	396	1.804
Liberaciones netas de fondos especiales	56.188	-
Otros productos	8.100	6.331
Beneficios extraordinarios	69.007	339.893

El importe registrado en el epígrafe "Liberaciones netas de fondos especiales" corresponde a la reasignación de determinados fondos, constituidos en ejercicios anteriores, como fondo de fluctuación de valores adquiridos en el ejercicio 2001 registrados en los epígrafes "Acciones y otros títulos de renta variable" y "Participaciones" (véase Nota 9).

El epígrafe "Beneficios netos por ventas de participaciones permanentes en empresas del grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2000, corresponde fundamentalmente al beneficio obtenido por la Entidad en la enajenación del 50% de una sociedad participada (véase Nota 9).

El capítulo "Beneficios de ejercicios anteriores" incluye, entre otros aspectos, el cobro de intereses de activos morosos y dudosos devengados en ejercicios anteriores.

22. Otra información

Órgano de Administración

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2001 y 2000 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Entidad, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Sueldos y salarios(*)	88	66
Dietas	102	114
Primas y seguros(**)	8	6
Gastos de desplazamiento	1	1
	199	187

(*) Corresponde a los sueldos y salarios que reciben como trabajadores de la Entidad, los Consejeros representantes de los empleados de la Caja.

(**) Incluye compromisos por pensiones.

Asimismo, los riesgos crediticios y de firma asumidos con el colectivo de miembros del Órgano de Administración se ajustan a las siguientes características, en miles de euros:

	2001	
	Riesgos Directos	Riesgos Indirectos
Importe	4.088	4.024
Tipo de interés (*)	3%-10%	4,75%-5,85%
Garantía	Personal-Hipotecaria	Personal-Hipotecaria
Plazo (*)	1-30 años	1 - 15 años

	2000	
	Riesgos Directos	Riesgos Indirectos
Importe	3.511	3.289
Tipo de interés (*)	3%-10%	5,07%-10%
Garantía	Personal-Hipotecaria	Personal-Hipotecaria
Plazo (*)	1-30 años	1 - 15 años

(*) Existen operaciones con Consejeros representantes del grupo de personal, acogidas a las condiciones del convenio laboral.

La Entidad mantiene suscrita una póliza de seguro de accidente para los miembros actuales del Consejo de Administración. El capital asegurado oscila, según los casos, entre 150 y 601 miles de euros en caso de muerte y entre 300 y 1.200 miles de euros en caso de invalidez. Así mismo, y de

forma conjunta con otras sociedades del grupo la Entidad tiene suscrita una póliza de responsabilidad civil para los miembros del Consejo de Administración y altos cargos por un importe de 30.000 miles de euros.

Personal

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2001 y 2000 en la Entidad presenta la siguiente distribución:

	Personas	
	2001	2000
Jefes	1.447	1.418
Oficiales	1.690	1.707
Auxiliares	1.366	1.165
Titulados	24	27
Informática	154	151
Ayudantes de Ahorro	34	39
Otros	19	23
Actividades atípicas	-	-
	4.734	4.530

Los gastos de personal de los ejercicios 2001 y 2000 presentan la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Sueldos, salarios y asimilados	183.583	172.804
Seguridad Social	39.482	36.713
Cargas por pensiones (véase Nota 15)	8.422	7.435
Otros conceptos	7.773	7.553
	239.260	224.505

El epígrafe "Cargas por pensiones" incluye un importe de 709 miles de euros en concepto de aportación al Montepío de Previsión Social de Empleados de Bancaja (en el ejercicio 2000 dicha aportación ascendió a 703 miles de euros).

Saldos con sociedades participadas

El balance de situación de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, presentaba al 31 de diciembre de 2001 y 2000 los siguientes saldos mantenidos con sociedades del Grupo:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Activo:		
Entidades de crédito del Grupo	412.536	325.827
Otras sociedades del Grupo	72.453	76.605
Pasivo:		
Entidades de crédito del Grupo	45.822	12.850
Otras sociedades del Grupo	3.126.310	2.548.141

Durante los ejercicios 2001 y 2000 las transacciones, con efecto en cuenta de resultados, mantenidas por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, con sociedades del Grupo, han sido las siguientes:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Ingresos:		
Entidades de crédito	19.591	8.619
Otras sociedades del Grupo	11.795	14.641
Dividendos recibidos:		
Ordinarios		
Entidades de crédito	5.530	6.722
Otras participadas	8.649	10.919
Gastos:		
Entidades de crédito	1.249	938
Otras sociedades del Grupo	147.840	116.789

23. Cuadro de financiación

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 2001 y 2000 que muestra los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios, así como la aplicación de los mismos:

APLICACIONES	Miles de Euros	
	2001	2000
Inversión crediticia (incremento neto)	2.932.468	2.222.429
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	174.804
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	58.583	11.948
Empréstitos (disminución neta)	97.914	-
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	172.710	12.609
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	57.519	42.972
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	69.441
	3.319.194	2.534.203

ORÍGENES	Miles de Euros	
	2001	2000
Recursos generados de las operaciones	306.434	170.231
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	280.595
Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	1.399.111	225.042
Títulos de renta fija (disminución neta)	7.383	-
Acreedores (incremento neto)	1.390.082	1.433.143
Empréstitos (incremento neto)	-	90.284
Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	26.190	329.553
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	10.902	5.355
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	179.092	-
	3.319.194	2.534.203

La conciliación entre los recursos generados de las operaciones y el resultado contable es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Resultados del ejercicio después del Impuesto sobre Sociedades	149.780	130.174
Dotación fondos de insolvencias	92.472	56.629
Dotación fondo de cartera de valores	91.545	3.325
Dotación fondo de pensiones interno	3.510	55.120
Dotación a otros fondos	(56.222)	224.610
Amortización del inmovilizado	25.507	23.902
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	155	49
Beneficio en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	(313)	(323.578)
	306.434	170.231

Castellón de la Plana, 27 de febrero de 2002.

EPÍGRAFE: PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Ejercicio 2001

Sociedad	Participación Directa Coste	% Participación		Miles de Euros			Actividad	Domicilio
		Directo	Indirecto	Capital Social	Reservas	Resultado Ejercicio 2001		
Banco de Valencia, S.A.(*)	125.885	38,00	0,07	87.416	203.635	53.172	Banca	Valencia
Banco de Murcia, S.A.	-	-	38,07	27.046	21.342	7.835	Banca	Murcia
Inversiones Valencia Capital Riesgo SCR S.A.	-	-	38,07	2.400	23	30	Sociedad Capital Riesgo	Valencia
Gestora Bancaja, SGIIC, S.A. "Gebasa"	902	100,00	-	3.606	10.328	4.486	S.G.I.I.C.	Valencia
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	-	-	100,00	4.330	6.630	-1.389	Intermediación financ.	Valencia
SBB Participaciones, S.L.	59.961	99,99	0,01	44.054	11.231	3.334	Intermediación financ.	Castellón
Bageva Inversiones, S.A.	-	-	100,00	60	-1	1	Intermediación financ.	Valencia
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	160	99,83	0,17	90	116	27	Intermediación financ.	Valencia
Artera de Inmuebles, S.L.	57.021	90,29	9,71	63.150	2.663	4.895	Inmobiliaria	Valencia
Bancaja International Capital Ltd	1	100,00	-	1	26	1	Intermediación financ.	G. Cayman
Bancaja International Finance Ltd	1	100,00	-	1	11	3	Intermediación financ.	G. Cayman
Bancaja Eurocapital Finance Ltd	1	100,00	-	600.001	-	29.742	Intermediación financ.	G. Cayman
S.B. Activos, Agencia de Valores, S.A.	-	-	56,33	1.683	1.223	1.528	Agencia de Valores	Madrid
Servicio Telefónico G.B. A.I.E.	57	93,14	2,61	61	-	-	Servicios banca telef.	Valencia

EPÍGRAFE: PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Ejercicio 2001

Sociedad	Participación Directa Coste	% Participación		Miles de Euros			Actividad	Domicilio
		Directo	Indirecto	Capital Social	Reservas	Resultado Ejercicio 2001		
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	60	99,98	0,02	301	880	1.357	Seguros. Agencia	Valencia
Segurval, S.A.	589	99,86	0,14	421	234	642	Seguros. Correduría	Valencia
Coseval Consultora de Pensiones y Seguros, S.L.	3	99,00	0,50	3	147	59	Seguros	Valencia
Atención al cliente, AIE Grupo Seguros Bancaja	-	-	65,00	-	-	-	Seguros	Valencia
Agro-Caja Sagunto, S.A.	663	99,87	0,13	451	-77	15	Comercializ.prod.agric.	Sagunto
SB Administraciones S.A.	-	-	56,33	60	-1	65	Servicios contables y diversos	Madrid
Agro-Carlet S.L.	1.214	100,00	-	1.214	33	12	Comercializ.prod.agric.	Carlet
Carlet Activos Patrimoniales S.L.	403	100,00	-	403	-17	-3	Inmobiliaria	Carlet
Ribera Software S.L.	60	100,00	-	60	-71	2	Servicios informáticos	Carlet
Actura, S.L.	-	-	100,00	14.019	2.954	1.804	Inmobiliaria	Valencia
Cisa Habitat S.L.	-	-	100,00	72	1.985	-336	Inmobiliaria	Valencia
Logis Urba S.L.	-	-	51,00	902	11	-158	Inmobiliaria	Valencia
Urbanizadora Madrigal S.A.	-	-	50,00	600	-19	-33	Inmobiliaria	Valencia
Ciudad del Ocio S.A.	-	-	100,00	60	-	-	Inmobiliaria	Valencia
Empiros Center S.L.	-	-	50,00	4.819	1.013	-49	Inmobiliaria	Valencia
Ribera Salud, S.A.	1.914	33,33	33,33	3.053	1.663	-218	Asistencia sanitaria	Valencia
Servicom 2000 S.L.	-	-	59,99	4.401	-1.122	-3.211	Informática y telecomunicaciones	Valencia
Cavaltour, Agencia de Viajes, S.A.	210	50,00	-	301	483	459	Agencia de viajes	Valencia
	<u>249.105</u>							

EPÍGRAFE: PARTICIPACIONES

Ejercicio 2001

Miles de Euros

Sociedad	Participación Directa Coste	% Participación	Nominal		Capital Social	Reservas	Resultado Ejercicio 2001	Actividad	Domicilio
			Directo	Indirecto					
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros "Aseval" (1)	10.969	50,00	-	-	46.590	18.562	15.820	Compañía Seguros	Valencia
Coseval II, S.L.	-	-	50,00	-	3	70	1.022	Agencia Seguros	Valencia
Valencia Fomento Empresarial, S.R.L., S.A.	2	0,13	43,23	-	1.203	351	28	Sdad. Cap. Riesgo	Valencia
Islalink S.A.	-	-	22,15	-	5.262	11.335	-1.560	Telecomunicaciones	Madrid
Mercavalor, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	811	14,28	-	-	4.508	1.247	766	Sdad. Valores y Bolsa	Madrid
L'Àgora Universitaria, S.L.	41	34,00	-	-	120	-	-	Servicios comerciales	Castellón
Key, S.A.	41	35,00	-	-	60	373	100	Servicios informáticos	Madrid
Cecam, S.A.	-	-	34,97	-	60	54	-37	Servicios informáticos	Valencia
Infraestructuras y Servicios de Alzira S.A.	179	15,00	15,00	-	1.250	-58	178	Inmobiliaria	Alzira
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	567	30,00	-	-	1.194	-272	-25	Promoción Centro Trans	Valencia
Euroinfomarket S.A.	1.053	27,00	-	-	3.900	-202	-927	Informática y telecomunicaciones	Valencia
Auxiliar de Cobros e Información, S.A. "Acinsa"	20	23,18	-	-	60	12	103	Recobros	Valencia
Terra Mítica Parque Temático de Benidorm S.A.	21.035	11,35	2,16	-	185.264	-27.099	-38.804	Parque Atracciones	Benidorm
NH Hoteles S.A. (*)	80.333	5,02	-	-	239.066	299.569	66.983	Hoteles	Madrid
Ami S.A. (*)	4.453	1,91	9,87	-	156.980	84.797	21.432	Inmobiliaria	Madrid
Gas Natural Cegas S.A.	-	-	9,00	-	10.534	56.790	578	Distribuidora de gas	Valencia
Urgeban Grupo Energético S.A.	-	-	20,00	-	300	-	-	Energía Eólica	Valencia
Urbaniges, S.L.	-	-	36,92	-	62	12	143	Inmobiliaria	Valencia
Porta Germanies, S.A.	-	-	27,62	-	962	-215	-64	Inmobiliaria	Valencia

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2001

1. Evolución de Bancaja en 2001

La actuación de Bancaja se desarrolló en un marco económico-financiero caracterizado globalmente por un importante crecimiento del PIB, que alcanzó una tasa del 2,8%, superior a la media de los países comunitarios pero inferior a la tasa de crecimiento del año anterior, combinado con un crecimiento de la tasa de inflación hasta el 2,7% y una reducción muy significativa de los tipos de interés, que pasaron del 4,75% al inicio del ejercicio hasta el 3,25% al finalizar el mismo. En este contexto y a pesar del inicio de la desaceleración económica, la inversión crediticia mantuvo unas altas tasas de crecimiento, en tanto que la morosidad continuó con el comportamiento positivo iniciado en ejercicios anteriores, con descensos en la inversión incidentada. Por otro lado, la captación de recursos ajenos tuvo un comportamiento muy positivo, tanto en los productos de ahorro tradicional como en las operaciones fuera de balance, especialmente en los productos de ahorro-previsión.

El sector financiero mantuvo la tendencia manifestada en años anteriores de incremento acusado de los niveles de competencia. En este entorno, la gestión de Bancaja se orientó a incrementar de manera importante los volúmenes de negocio para ganar cuota de mercado, manejar adecuadamente la repercusión de la caída de los tipos de interés en las rentabilidades de la inversión crediticia y los recursos de clientes, completar posiciones en la cartera de valores en el marco de una política de diversificación, desarrollar proyectos de carácter tecnológico y organizativo para incrementar la competitividad y mantener la política de prudencia en la asunción y cobertura de riesgos y refuerzo de los niveles de solvencia.

La gestión realizada por la Entidad en el ejercicio se dirigió básicamente al cumplimiento de las líneas generales del plan de actuación para 2001 aprobadas por la Asamblea el 30 de noviembre de 2000, que establecían:

Actividad financiera

- Garantizar un adecuado nivel de solvencia de la Entidad, de acuerdo con la normativa vigente, optimizando el consumo de recursos propios y manteniendo las coberturas necesarias con el nivel de los fondos propios estables.
- Mantener el ratio de eficiencia dentro de los parámetros del sector, de forma que se consolide la posición competitiva alcanzada en los últimos años, mediante la mejora de la capacidad de distribución, la reducción del peso de los costes de explotación, la racionalización de procedimientos y la obtención de economías de escala a nivel de Grupo.
- Incrementar los niveles de productividad y de eficacia comercial, gestionando mayores volúmenes de negocio, vía la profundización en la segmentación de clientes mediante la especialización de la red de sucursales y potenciando los canales alternativos como apoyo a la gestión.
- Establecer una adecuada estructura de financiación de las inversiones que permita atenuar los riesgos de interés, de liquidez y de cambio, asegurando la estabilidad de los márgenes de negocio.
- Reforzar las políticas dirigidas a la obtención de una adecuada calidad de las inversiones, mediante un razonable funcionamiento de las medidas de control, seguimiento y saneamiento de las mismas.
- Potenciar la integración de la medición, control y seguimiento de todos los riesgos que puedan afectar a la Entidad, de acuerdo con las líneas establecidas por la autoridad monetaria, con la finalidad de coordinar eficazmente y de forma integral las acciones necesarias para el mantenimiento de los mismos en niveles aceptables, de acuerdo a la estructura financiera y de solvencia de la Entidad.

- Completar el desarrollo del catálogo base de productos y de la información y herramientas de gestión en la nueva plataforma informática (TL4), una vez finalizadas las fases de implantación de la infraestructura básica de la misma y de los principales productos de activo y pasivo.
- Desarrollar e implantar nuevos modelos de gestión de recursos humanos orientados a mejorar el rendimiento laboral, premiar el desarrollo de actividades de alto valor añadido, lograr un mayor nivel de equidad y conseguir una mayor implicación de los empleados.
- Adecuar las capacidades profesionales de la plantilla a los requerimientos de los sistemas de distribución, impulsando la aplicación de los nuevos instrumentos de gestión comercial.
- Consolidar el proceso de establecimiento de acuerdos de colaboración y alianzas estratégicas que permitan reforzar la solidez del Grupo Bancaja y ofrecer a nuestros clientes una amplia gama de productos competitivos.

Las líneas generales de actuación para la obra social en el año 2001 continúan desarrollando la estrategia definida en 1998 y que, en coordinación con la entidad financiera, determinarán las prioridades del ejercicio.

Obra social

- Mantener la continuidad de las actividades de carácter formativo en los distintos sectores, así como la contención de los gastos de infraestructura.
- Potenciar las actividades del sector de Sociedad de la Información, dado su carácter innovador y de amplia repercusión en el mundo juvenil.
- Seguir reforzando las acciones de comunicación, para incrementar el conocimiento de la Obra Social por parte de la sociedad.

Para satisfacer tales directrices se actuó sobre diversos campos de la actividad de la Caja con un efecto favorable sobre la mejora de su capacidad comercial y organizativa, que se reflejó en la evolución de sus cifras de balance y resultados del negocio, con mejora del ratio de eficiencia, pese al incremento registrado por los gastos generales, para atender los proyectos de carácter tecnológico y organizativo para aumentar la competitividad.

Las acciones más destacadas del ejercicio fueron las siguientes:

- La fusión con Caja de Ahorros de Carlet, legal y operativamente terminada durante el ejercicio.
- La ampliación de la alianza en el sector de seguros y pensiones con el grupo Commercial General Norwich Union (CGNU), al incorporarse a la misma tres importantes cajas de ahorros, Unicaja, Caixa Galicia y Caja España.
- La firma de acuerdos con entidades financieras extranjeras, en la línea iniciada en ejercicios anteriores. En este sentido, se renovó el acuerdo con Banco Popular Dominicano, se firmó un acuerdo con Union Bank of Norway y se abrió una oficina en Cancún (México) conjuntamente con Banco Mercantil del Norte (Banorte), cuarto banco de México con el cual se mantiene un acuerdo general de colaboración.
- La toma de participaciones significativas en empresas de sectores económicos clave tanto en la economía de la Comunidad Valenciana como española: Bami en promoción inmobiliaria, Aurea en comunicaciones y NH Hoteles en el sector turístico-hoteler.
- La finalización del proyecto de cambio tecnológico de la plataforma informática, después de tres años y medio de trabajo. Con este proyecto, Bancaja se sitúa en una posición tecnológica sólida, de vanguardia y con gran capacidad de desarrollo futuro.

- El desarrollo de sendos proyectos de eficiencia y especialización de la red de oficinas para mejorar la capacidad de gestión comercial en los segmentos de empresas, promotores inmobiliarios y banca personal. Para este último, se ha lanzado una nueva marca comercial específica, denominada "Fidenzis".

A continuación se detalla la posición de Bancaja al cierre del ejercicio, en sus principales magnitudes, y su variación en 2001 en la que resaltan los siguientes aspectos:

- El incremento de la inversión crediticia neta y de los recursos gestionados en un 22,02% y un 12,92%, respectivamente.
- El descenso de la tasa de morosidad, que se situó en el 0,82%, y el incremento de la cobertura de insolvencias, que pasó a ser el 215,18%, ratios que mantienen su comparación favorable respecto al promedio sectorial.
- El crecimiento del margen de explotación en un 11,31%, basado en un alto crecimiento del margen de intermediación del 20,18%. El resultado antes de impuestos alcanzó los 179,4 millones de euros, con una reducción del 27,87% respecto al ejercicio anterior, como consecuencia del beneficio atípico registrado en 2000 por la venta del 50% de Aseval a CGNU. El resultado después de impuestos ascendió a 149,8 millones de euros, con un incremento del 15,06% respecto al de 2000.

Principales magnitudes de Bancaja en 2001

NEGOCIO (en millones de euros)	2001	2000	%
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	20.860.679	1.918.568	10,13
VOLUMEN DE NEGOCIO	34.344.248	4.969.782	16,92
Inversiones crediticias netas	15.748.932	2.841.993	22,02
Recursos gestionados de clientes	18.595.316	2.127.789	12,92
Recursos ajenos en balance	15.307.747	1.389.178	9,98
Operaciones fuera de balance (1)	3.287.569	738.611	28,98
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	179.444	- 69.331	-27,87
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	149.780	19.606	15,06

RECURSOS	2001	2000	%
EMPLEADOS EN ACTIVIDAD ORDINARIA	4.777	226	4,97
OFICINAS	768	9	1,19
CAJEROS AUTOMÁTICOS	925	53	6,08

(1) Fondos de inversión, propios y ajenos, y planes de previsión.

A continuación se comentan los aspectos más destacados de lo ocurrido en el ejercicio.

2 Plan estratégico

En 2000 se realizó una revisión y actualización del plan estratégico, definiendo las líneas clave de actuación de Bancaja, a fin de consolidar la posición de partida, mejorar la capacidad comercial y aportar valor sostenible al mercado a largo plazo.

Las líneas estratégicas fundamentales se empezaron a implantar en 2000 y han continuado desarrollándose a lo largo del año 2001. Las más importantes son las siguientes:

- La creación de un sistema de distribución multicanal, para facilitar el acceso y contacto comercial con la Entidad por distintos medios a elección del cliente.
- El afianzamiento como ventaja competitiva sostenible frente a otros competidores de la red de oficinas, en el marco de la distribución multicanal.
- La transformación de las oficinas en centros de venta y aportación de valor añadido, reduciendo la carga de trabajo de bajo valor y las componentes puramente transaccionales y administrativas.
- La implantación de sistemas de gestión comercial avanzada, basados en la especialización de la red de oficinas por segmentos de clientes, el desarrollo de un amplio sistema de gerentes de clientes y la disponibilidad de herramientas innovadoras de ayuda a la venta.
- El cambio en la gestión de los recursos humanos con el objetivo de movilizar toda la capacidad de las personas, factor necesario para obtener resultados positivos en el marco de la estrategia definida.

3 Red comercial

Uno de los proyectos más importantes del actual plan estratégico era la creación de una red de oficinas especializadas que diera una respuesta diferenciada a las necesidades propias de cada segmento de clientes, con el objeto de ser una entidad más competitiva dentro del mercado financiero español.

Al finalizar el ejercicio, Bancaja concluyó con éxito el plan de especialización: Banca de Empresa, Promotores y Banca Personal, abriendo cuatro oficinas de Promotores y veinticuatro de Banca Personal.

El crecimiento de nuestra red de oficinas se realizó también gracias a la culminación del proceso de fusión de Caixa Carlet.

Paralelamente, se ha llevado a cabo una reordenación de nuestra red que tenía como objetivo la ubicación de la oficina de acuerdo con el desarrollo urbanístico de su zona natural de actuación.

Oficinas aperturadas en 2001:	
Comunidad Valenciana	37
Alicante	6
• Banca Comercial	1
• Banca Personal	3
• Promotores	2
Castellón	5
• Banca Personal	4
• Promotores	1
Valencia	26
• Banca Comercial	8
• Banca Personal	17
• Promotores	1
Total aperturas	37

4 Canales alternativos

Los Canales Alternativos de distribución han seguido durante el año 2001 una progresión importante. Tanto los canales más maduros (cajeros automáticos, Centro de Autorizaciones Telefónicas, Línea Directa) como los emergentes (Bancaja Próxima), han tenido tasas de crecimiento muy relevantes, representando en conjunto una proporción importante tanto en el número de operaciones como en el volumen de negocio operado por los clientes.

En internet, en febrero se desdobló el servicio entre particulares y empresas, creándose Bancaja Próxima Empresas, especializado en las necesidades y forma de operar de las empresas. En diciembre presentó un balance de más de 25.000 empresas operantes.

Por lo que se refiere a Bancaja Próxima Particulares, se superaron los 160.000 clientes, con un crecimiento del 74%. Se completó el cambio de su arquitectura técnica, lo que ha permitido alcanzar cotas de muy alta calidad de servicio, con una disponibilidad en diciembre superior al 99% del tiempo total y tiempos internos de proceso de operaciones de clientes inferiores a los dos segundos en promedio. Esto ha permitido procesar en el año más de 25 millones de operaciones de clientes, y canalizar un importante volumen de operación: sólo en diciembre el tráfico de cuadernos AEB, junto con la operatoria de transferencias y valores, superó los 280 millones de euros.

Para asegurar el nivel adecuado de calidad en un canal que, por su novedad, requiere de apoyo en la resolución de dudas y problemas, el Centro de Respaldo a Internet, grupo especial en Banca Telefónica, resolvió los problemas planteados por clientes antes de 2 horas en el 92% de los casos.

La actividad de Banca Telefónica (Línea Directa Bancaja) tuvo un incremento muy destacable con un total de 225.000 clientes (+43%) y 803.000 llamadas (+44 %), atendidas mediante el sistema automático (IVR) de manera completa en el 44% de los casos. En conjunto, Línea Directa y el resto de actividades telefónicas (actividades de recobro, venta de entradas, soporte a cajeros, comercios y servicios de internet), totalizaron más de 2 millones y medio de llamadas en el año, (+76%), con crecimiento en todas las actividades salvo en Línea Directa Bolsa, cuya actividad se redujo el 50%.

El Centro de Autorizaciones Telefónicas (CAT) facilitó operaciones de préstamo por importe de 690 millones de euros, con un incremento del 38% sobre el año anterior. Destaca especialmente el crecimiento en la red exterior, donde se alcanzaron los 385 millones de euros, con un incremento del 74%. El CAT es, indiscutiblemente, una de las herramientas más potentes para el crecimiento de Bancaja en territorios no tradicionales.

A lo largo del año se han puesto en marcha los Centros Hipotecarios de Glorieta, Sagunto, Gandía, Castellón, Alicante, Madrid, Barcelona y Palma, con resultados satisfactorios, habiendo conseguido, tras la firma de 4.500 operaciones, la venta de más de 25.000 productos (5'5 por operación), y la captación del 30% de los importes líquidos de las compraventas de viviendas. En diciembre los Centros Hipotecarios absorbieron el análisis, tramitación y firma del 41% del total de operaciones con particulares.

Por lo que respecta a Banca Electrónica, la actividad ha crecido a tasas más moderadas: así a final de año había un total de 925 cajeros (+6 %), 19.600 comercios adheridos (+14%), y 1.055.000 tarjetas (+15 %), cuyas compras ascendieron a 789 millones de euros (+9%).

Hay que destacar la incorporación en el año a la Red de cajeros Servired, en un movimiento conjunto con las principales cajas de ahorros del país, y la profunda renovación tecnológica que ha supuesto la completa transformación del parque de cajeros y TPV, con la que se ha culminado con éxito el proceso de adaptación al euro.

Con este balance se consolida la importancia relativa del conjunto de estos canales y se refuerza la validez de la estrategia multicanal seguida por Bancaja, en la que el cliente decide comunicarse de la manera que prefiere (oficinas, cajeros, teléfono, internet...) y en el momento que desea, ya que el servicio permanece abierto las 24 horas del día.

5 Actividad internacional de Bancaja

La actuación de Bancaja en el ámbito internacional ha continuado expandiéndose selectivamente, de acuerdo con los siguientes objetivos:

- Desarrollar alianzas con los mejores operadores internacionales de referencia, para acrecentar la posición competitiva de Bancaja en áreas de negocio altamente especializado. Este objetivo se ha materializado por áreas en los siguientes acuerdos:

- Seguros: Ampliado el acuerdo de exclusividad con CGNU, primer grupo asegurador británico y uno de los tres más grandes de Europa, para la distribución de seguros de vida y pensiones a través de canales bancarios, incorporando a esta alianza estratégica Unicaja, Caja Galicia y Caja España, convirtiéndose Aseval en la sociedad gestora de dicho negocio.
- Gestión de fondos de inversión: Acuerdos de comercialización de fondos especializados en mercados financieros internacionales de otras gestoras (Morgan Stanley, ABN Amro, Société Générale, Crédit Agricole Indosuez, Fidelity, etc.).
- Otros sectores: Acuerdo con GTE Internetworking, empresa líder mundial en tecnologías en internet (división de internet de GTE, segunda operadora en Estados Unidos) y Caixa Galicia, para el desarrollo de aplicaciones y servicios avanzados de telecomunicación para el mercado empresarial y corporativo.

- Establecer acuerdos en el área de Banca Comercial para incrementar nuestra presencia en mercados internacionales donde nuestros clientes puedan requerir asistencia financiera, así como para dar soporte en el territorio nacional a clientes de bancos extranjeros. Los acuerdos materializados en base a este objetivo han sido:

- Banco Popular Dominicano: gestión compartida de determinadas oficinas del Banco orientadas al sector turístico y de servicios.
- Grupo Financiero Banorte: ampliación de la colaboración en el desarrollo del negocio de Banca de Particulares y gestión compartida de determinadas oficinas, mediante la apertura en septiembre de la primera oficina de la entidad mejicana, orientada al turismo y gestionada por Bancaja.
- Banco de la Nación Argentina: convenio de colaboración que posibilitará la presencia de ambas entidades en España y Argentina.
- Monte dei Paschi de Siena: acuerdo que permite a ambas entidades dar amplia cobertura a las transacciones comerciales y financieras recíprocas entre España e Italia, facilitando la presencia indirecta en toda Europa del Grupo Bancaja.
- Landesbausparkasse Baden-Württemberg (LBS): acuerdo de colaboración que permitirá ofrecer a los clientes de LBS los mejores servicios bancarios en España.
- Union Bank of Norway (UBN): alianza mediante la cual las entidades financieras del Grupo Bancaja -Bancaja, Banco de Valencia y Banco de Murcia- se convierten en las entidades de referencia de los clientes del grupo noruego residentes en España.

6 Principales inversiones estratégicas

De acuerdo con el objetivo establecido en el plan estratégico de Bancaja de tomar participaciones estables en compañías de referencia, las principales actuaciones realizadas durante el ejercicio han sido las siguientes:

- Sector Inmobiliario: Participación del 11,78% en el capital de la Inmobiliaria de ámbito nacional Bami, S.A.

- **Sector Hotelero:** Adquisición del 5% de la cadena hotelera NH, convirtiéndose Bancaja en accionista de referencia.
- **Sector Telecomunicaciones:** Toma de una participación del 10% en el operador de telecomunicaciones inalámbricas Abrared (NEO).
- **Sector Comunicaciones y Transportes:** Participación de Bancaja en el 3,29% del capital de Aurea.

7 Nuevos productos y servicios

Durante el año se procedió al lanzamiento de los siguientes productos y servicios:

- Renting de vehiculos
- Bancaja Próxima Empresas
- Nuevas prestaciones en Línea Directa. Atención automática 24 horas
- Bancaja Pensión Fijo (Plan de pensiones)
- Tarjetas para jóvenes
 - Camet + 26
 - Camet Jove Voluntariat Bancaixa
 - Carjeta UPV Jove
- Bancaja Top Garantizado, FIM
- Comercialización de fondos de gestoras internacionales
- Proyecto Victoria: Unit Linked para residentes en Reino Unido
- Imposiciones a plazo fijo referenciadas a euribor
- Caja Hogar Plus
- Diversas emisiones de depósitos de interés garantizado, pagarés financieros para particulares y sociedades, bonos de tesorería y Ahorro Fiscal Seguro.

Bancaja continuó diversificando sus fuentes de liquidez, tanto en mercado nacional como internacional, siendo un emisor recurrente en los mercados internacionales de capitales y una de las principales cajas de ahorros españolas en esta modalidad de financiación.

Con el fin de cubrir los vencimientos de la 16ª emisión de Cédulas Hipotecarias y la 7ª emisión de Bonos de Tesorería se adoptó, entre otras medidas, la emisión de la 18ª emisión de Bonos de Tesorería.

Emisiones internacionales de Bancaja en 2001

Emisor	Fecha	Instrumento	Emisión (*)
BIF	24/01/2001	Deuda Senior	500 USD
BIF	12/02/2001	Deuda Senior	300 EUR
BIF	29/10/2001	Deuda Senior	50 EUR
BIF	11/12/2001	Deuda Senior	25,9 EUR

(*) Datos en millones

Bancaja confirmó en 2001 las calificaciones recibidas en años anteriores de agencias de rating, según se detalla:

	FICH IBCA	MOODY'S
Corto plazo	F1	P-1
Largo plazo	A+	A1
Individual	B	-
Fortaleza financiera	-	B-
Legal	4	-

8 Principales operaciones de banca institucional y corporativa y en el mercado de capitales

En cuanto a la financiación de inversiones que cuentan con ayuda oficial, mediante convenios de colaboración con la Administración y organismos públicos, resaltan las siguientes líneas:

- El convenio con el Ministerio de Fomento para actuaciones protegibles en materia de vivienda y suelo. El volumen de operaciones concedidas por Bancaja, acogidas al convenio de 2001, ascendió a un total de 127,4 millones de euros.
- El convenio con el Instituto de Crédito Oficial para apoyar a las Pymes en la adquisición de activos fijos nuevos. La financiación facilitada por Bancaja durante el ejercicio ascendió a 58,7 millones de euros.
- El convenio suscrito conjuntamente con el Instituto de Crédito Oficial y con el Centro para el Desarrollo Tecnológico e Industrial (CDTI), para apoyo a empresas que inviertan en proyectos de desarrollo tecnológico y de diseño industrial. La financiación facilitada por Bancaja durante el ejercicio ascendió a 2,4 millones de euros.

Por lo que se refiere a la participación en préstamos sindicados y en el mercado de capitales cabe mencionar:

SINDICACIONES. Operaciones destacadas en las que intervino Bancaja en 2001

PRESTATARIO	IMPORTE	POSICIÓN BANCAJA
Valenciana de Cementos	800.000	Participe
Grubarges	300.606	Participe
Dragados	300.000	Participe
Grupo Antolín Irausa	120.000	Participe
Grupo Ros Casares	105.418	Co-Asegurador y Participe
Grupo Correo	102.000	Participe
Torre Espacio Castellana, S.A.	90.152	Participe
Cable Europa (ONO)	78.132	Participe
Terra Natura, S.A.	18.030	Agente, Co-Asegurador y Participe
Islalink, S.A.	15.200	Agente, Co-Asegurador y Participe

MERCADO DE CAPITALES. Operaciones en las que intervino Bancaja en 2001

ASEGURAMIENTOS RENTA FIJA				
EMISOR	RATING	INSTRUMENTO	ESTATUS	IMPORTE
HFC Bank Plc	A2/A/A	Floating Rate Notes	Co lead Manager	500.000
Autopistas del Atlántico	N.R.	Cupón fijo	Aseguradores	66.100
Hamburgische Lbank	Aa1/AA/AAA	Floating Rate Notes	Colocación Privada	20.000
Bank of Austria AG	Aa3/AA+/AA2	Floating Rate Notes	Colocación Privada	30.000
Bank of Austria AG	Aa3/AA+/AA2	Floating Rate Notes	Colocación Privada	60.000
Bank of Austria AG	Aa3/AA+/AA2	Floating Rate Notes	Colocación Privada	95.280

La actividad en el mercado de deuda del Tesoro ha experimentado un récord de negociación por parte de la mesa de contratación, alcanzando los 17.102 millones de euros. Este aumento ha sido fruto de nuestra mayor presencia y actuación con clientes institucionales (fondos, compañías de seguros, mutualidades, etc.). Tal es así que la posición en el ranking de SENAF (Sistema electrónico de negociación de activos financieros) se eleva al puesto número 9º entre las entidades residentes, el 14º tomando en cuenta residentes y no residentes, y la 2ª, si tan sólo consideramos a las cajas de ahorros. Nuestra cuota en el total de deuda negociada es del 2,67%.

La situación del mercado bursátil, cayendo desde el mes de marzo y agravado debido a los acontecimientos del 11 de septiembre, no han configurado un ejercicio notable desde el punto de vista de los volúmenes cruzados en las bolsas. La participación de Bancaja en el volumen liquidado por Bolsa de Valencia, ha sido del 7,34%.

9 Innovación y desarrollo tecnológico

Bancaja mantiene el objetivo de enfocar su inversión en tecnología a la mejora de la calidad de servicio a los clientes, la mejora de procesos internos y la construcción de una operatoria multicanal consistente.

En línea con dicho objetivo, las actuaciones más relevantes realizadas en el ejercicio 2001 han sido:

- Finalización, en julio de 2001, del proyecto de migración de la plataforma informática central, iniciadas en 1999. El proyecto ha finalizado en las fechas y costes previstos.
- Actualización del parque de cajeros automáticos, modificando la arquitectura de las aplicaciones y abriendo la vía para un mejor control de la red y de la ampliación de funcionalidad disponible.
- Estabilización y ampliación de las utilidades de los servicios de internet, tanto para particulares como para empresas, alcanzando una mejora muy significativa en el nivel de servicio y disponibilidad de las aplicaciones.
- Despliegue de nuevas herramientas de gestión comercial, que permitirán una mayor precisión en las ofertas de productos y servicios a los diferentes segmentos de clientes.

Finalizadas las actuaciones de mayor coste y envergadura, la estructura de sistemas actual permitirá una mejora sustancial en la capacidad de gestión de la Entidad, reduciendo los costes internos, mejorando la calidad del servicio a nuestros clientes y permitiendo una operatoria consistente en todos los canales.

10 Recursos humanos

Las líneas de actuación de esta Área se contienen en los siguientes puntos:

- Asegurar la eficiencia de la gestión de los recursos humanos.
- Desarrollar y aplicar los sistemas de gestión adecuados para conseguir la alineación de las capacidades, intereses y desarrollo profesional de los empleados con las estrategias y objetivos globales de la empresa.

Como consecuencia de la implantación del proyecto de especialización del negocio, se han realizado las acciones formativas oportunas para dotar de los conocimientos necesarios al personal integrado en las nuevas divisiones.

Implantado desde comienzos del ejercicio el proyecto 2001, y en el marco de su plan de recursos humanos, se han ido produciendo y activando las oportunas modificaciones en las diversas vertientes de la gestión de los mismos, dando así soporte a los retos asumidos a través de los restantes planes que integran el proyecto.

El sistema de intranet, importante canal informativo en materia de recursos humanos, ha ido nutriéndose de contenidos y viendo potenciada su utilización, facilitando así su finalidad comunicativa y de orientación al personal.

11 Obra Social

La Asamblea General de la Entidad tomó el acuerdo, el 31 de mayo de 2001, de distribuir el excedente obtenido en el ejercicio anterior, destinando 30,7 millones de euros a la Obra Social.

También aprobó el presupuesto para el ejercicio corriente por un importe total de 32 millones de euros. Dichos acuerdos fueron autorizados por el Instituto Valenciano de Finanzas en Resolución adoptada el 19 de julio de 2001.

A fin de ejercicio el presupuesto de la Obra Social se ha ejecutado en un 98,54%.

En cumplimiento de las líneas generales de actuación para el año 2001 se han venido desarrollando las actividades programadas para el ejercicio, con especial dedicación a aquellas con contenido didáctico, nuevas tecnologías y las destinadas a colectivos de jóvenes, destacando las que se detallan a continuación.

Se han aprobado la apertura de aulas informáticas, en colaboración con los ayuntamientos de las poblaciones respectivas, en las localidades de Cullera, Elx, Torrent, Alicante y Valencia. Con estas iniciativas se continúa acercando la sociedad de la información a los colectivos menos favorecidos, ayudando a evitar el incremento de su marginación social. Asimismo, dentro del sector destinado a dar a conocer las nuevas tecnologías, se ha inaugurado la ciberoteca de Segorbe.

Finalmente, en este sector cabe destacar que la biblioteca virtual existente en el portal de la Obra Social de Bancaja, tanto en número de ejemplares como en el de visitas recibidas, ha cumplido de forma muy favorable los objetivos previstos y ha merecido el reconocimiento de la UNESCO, al estar incluido en su propio portal como referencia cultural.

Las ediciones: Postmodernidad y autonomía, Los valores de los valencianos 2000, La ciudadanía solidaria, Formación y empleo de los graduados de Enseñanza Superior en España y Europa, así como Propuestas para las mejoras del sistema de transferencia de tecnología al tejido empresarial valenciano, suponen una aportación para el análisis y la reflexión en tres aspectos básicos de la Comunidad Valenciana: el tejido social, la educación y el mundo empresarial.

En el mes de junio y en el Centro Cultural Bancaja, se programó la exposición de la nueva serie de estampas de Picasso, adquiridas por la Obra Social para su posterior itinerancia, denominada "Caisse à remords". Con esta compra, la Entidad reafirma su liderazgo como primer coleccionista mundial privado de obra gráfica del insigne artista.

Durante el último cuatrimestre se desarrollaron las primeras actividades incluidas dentro una nueva acción solidaria que, bajo la denominación de Plan de ayuda para una sociedad intercultural, ha sido diseñada al objeto de "ayudar a quienes ayudan" en la normalización de la convivencia entre las distintas culturas que conforman nuestra sociedad actual. La II Escola de la Tardor, la Semana intercultural en Mislata, el programa de becas para ampliación de estudios para postgraduados de Latinoamérica, el concurso de ayudas para proyectos de cooperación internacional, etc., son algunas de las acciones que persiguen el fin indicado.

12 Asuntos institucionales

Durante el ejercicio se produjeron las siguientes variaciones en los órganos de Gobierno:

- El 21 de junio de 2001 falleció, tras una breve enfermedad, D. Jaime Babiloni Vallet, vocal de la Comisión de Control en representación del Grupo de Corporaciones Municipales. Su vacante en dicho órgano fue cubierta por D. José Falomir Martínez y en la Asamblea General, por D. Manuel Ferreres Ferreres.
- El 17 de mayo de 2001, D. Iñaki Echebarría Alegría presentó escrito de renuncia al cargo de consejero general en representación del Grupo de Corporaciones Municipales. Fue sustituido, el 17 de enero de 2002, por D. Eusebio Melero Beascochea.
- El 31 de mayo de 2001, D. Rafael Pérez-Accino Gómez, consejero general nombrado por la Generalitat Valenciana, presentó su renuncia al cargo, quedando vacante su puesto en la Asamblea General, por no tener suplente.

- El 12 de julio de 2001, D. Juan José Bueno Bosch fue elegido miembro de la Comisión Ejecutiva Territorial de Castellón para ocupar la vacante generada por la renuncia de D. José Falomir Martínez en dicha comisión.
- Cumplidos los requisitos previos, el 18 de septiembre de 2001 la Comisión de Control se constituyó en Comisión Electoral, aprobándose en esa sesión el calendario por el que se desarrollaría el proceso para la renovación parcial de los órganos de gobierno de la Caja. A dicha Comisión Electoral se incorporó Dña. Cristina Macías Martín, designada por resolución del Conseller de Economía, Hacienda y Empleo para representar a la Generalitat Valenciana durante el citado proceso. La renovación parcial de los órganos de gobierno finalizó el 17 de enero de 2002, con la celebración de la Asamblea General constituyente.

13 Acontecimientos ocurridos después del cierre del ejercicio

En el marco institucional, el 17 de enero de 2002 se celebró la Asamblea General constituyente que daba fin al proceso de renovación parcial de los órganos de gobierno de la Caja. En la citada reunión se cubrieron las vacantes en el Consejo de Administración y en la Comisión de Control.

Finalizada la Asamblea, el Consejo de Administración y la Comisión de Control, en sendas sesiones, designaron los cargos vacantes de ambos órganos, debiendo significar la elección de D. Rafael Aznar Garrigues como presidente de la Comisión de Control.

14 Evolución previsible en 2002

En general, se contempla el año en curso como escenario de la recuperación del ritmo expansivo de la economía mundial, variando la situación del cambio de ciclo en el primer o segundo semestre, pero siempre dentro de 2002.

España comparte esta expectativa, si bien la desaceleración de nuestra economía ha sido menor que la europea y, en general, la de los países desarrollados, lo que hace esperar menores consecuencias negativas. La Comunidad Valenciana ofrece un perfil de comportamiento semejante y expectativas coincidentes.

La Unión Europea -referente obligado- está en condiciones de sumarse a la esperada reactivación, contando, además, con un importante recorrido potencial para alimentar el proceso a través de las políticas monetarias y del tipo de cambio del Banco Central Europeo.

El éxito de la introducción del euro en toda la Unión y la presión que ejercerá sobre la competitividad de su sistema productivo, permiten equilibrar algunos síntomas menos tranquilizadores, como son el desequilibrio presupuestario de algunos países y los efectos que sobre los precios ha introducido el cambio de la moneda.

En este marco previsible para España y, en especial, para la Comunidad Valenciana, lo relevante serán las medidas de política económica de corte más estructural, que contribuyan a mejorar los factores clave para su capacidad de competir.

Bancaja profundizará en este ejercicio de transición, en el fortalecimiento de su solidez y competitividad, con criterios de eficiencia y calidad de servicio.



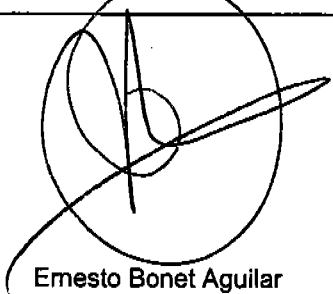
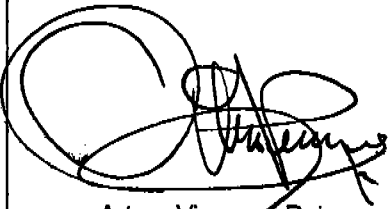
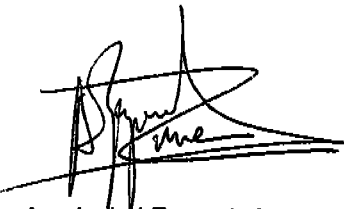
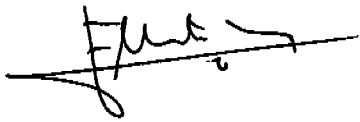

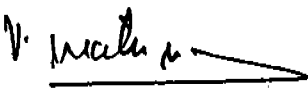
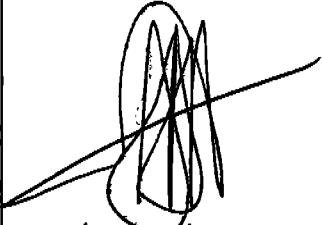
Castellón de la Plana, a 27 de febrero de 2002

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, formula las cuentas anuales y el informe de gestión de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja correspondientes al ejercicio 2001, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

- El balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria figura transcrita correlativamente en los folios numerados de la página 1 a la página 49 junto con el Anexo I, todas ellas firmadas para su identificación por el Secretario del Consejo de Administración.
- El informe de gestión figura transcrito correlativamente en los folios numerados de la página 1 a la página 11, todas ellas firmadas para su identificación por el Secretario del Consejo de Administración.

Asimismo y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado 2º del mencionado artículo 171, los miembros que integran el Consejo de Administración de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, declaran firmados de puño y letra todos y cada uno de los documentos citados en los folios antes mencionados.

Castellón de la Plana, a 27 de febrero de 2002

 <p>Julio de Miguel Aynat Presidente NIF: 19489196P</p>	 <p>Antonio J. Tirado Jiménez Vicepresidente 1º NIF: 18872503Z</p>	 <p>Ernesto Bonet Aguilar Vicepresidente 2º NIF: 18743663C</p>
 <p>Arturo Virosque Ruiz Vicepresidente 3º NIF: 19514228Q</p>	 <p>Ana Isabel Zarzuela Luna Vicepresidenta 4ª NIF: 25390377X</p>	 <p>Eduardo Montesinos Chilet Vicepresidente 5º NIF: 22609785A</p>
 <p>Ángel D. Villanueva Pareja Secretario NIF: 19506910N</p>	 <p>Vicente Montesinos Vernetta Vicesecretario NIF: 19474474Y</p>	 <p>Ángel A. Álvarez Martín Vocal NIF: 10586285Y</p>

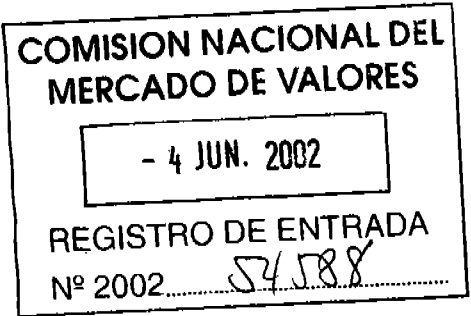
 Ramón Cerdá Garrido Vocal NIF: 20292158V	 Manuel Escamez Sánchez Vocal NIF: 21351881S	 Rafael Ferrando Giner Vocal NIF: 22495954E
 Héctor Ferrás Guarch Vocal NIF: 20247727E	 Mª del Carmen Hernández Lara Vocal NIF: 52655115L	 Vicente March Soler Vocal NIF: 22631266W
 Enrique Martinavarro Dealbert Vocal NIF: 14722042H	 R. Francisco Oltra Climent Vocal NIF: 20747640F	 Jorge Palafox Gámir Vocal NIF: 19869458B
 Juan A. Pérez Eslava Vocal NIF: 22608649V	 Cristina Ramón Lupiáñez Vocal NIF: 53050225N	 Manuel Ríos Navarro Vocal NIF: 22670111T



ANDERSEN

**Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja
y Sociedades que integran el Grupo Bancaja**

Cuentas anuales consolidadas e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2001
junto con el Informe de Auditoría



Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

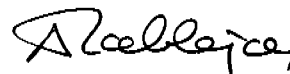
A la Asamblea General de
Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA Y SOCIEDADES que integran el GRUPO BANCAJA, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 1 de marzo de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión con una salvedad similar a la descrita en el párrafo 3 siguiente.
3. En el ejercicio 2000 el Grupo Bancaja obtuvo un beneficio extraordinario de 316.559 miles de euros antes de impuestos en la enajenación del 50% de una sociedad participada. Simultáneamente, el Grupo Bancaja dotó dos fondos por importes de 72.121 y 150.253 miles de euros, clasificados en los epígrafes "Provisiones para riesgos y cargas" y "Fondo para riesgos generales", respectivamente, del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000, correspondiendo a situaciones no devengadas a esa fecha. En el ejercicio 2001 el fondo de 72.121 miles de euros ha sido aplicado, en su práctica totalidad, a la amortización anticipada de los fondos de comercio originados en la adquisición de participaciones en sociedades españolas en un periodo menor al cual dichas participaciones mantienen su efectividad y contribuyen a la obtención de ingresos para el Grupo (véase Nota 10). La amortización así realizada no se ha basado en evoluciones negativas de las correspondientes inversiones, sino únicamente en la aplicación de criterios de prudencia. Por su parte, el fondo de 150.253 miles de euros, constituido para la cobertura de eventuales riesgos extraordinarios, se ha mantenido en el epígrafe "Fondo para riesgos generales" sin disponer de asignación a fin específico alguno (véase Nota 4-j).

Ambos fondos se mantienen en aplicación de la política de prudencia seguida por la Entidad y dado que cubren situaciones no devengadas en la actualidad, su contabilización de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados supondría incrementar el beneficio del ejercicio 2001 que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta en 220.417 miles de euros, una vez considerada la amortización de los citados fondos de comercio que correspondería dotar en el ejercicio.

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad descrita en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja y Sociedades que integran el Grupo Bancaja al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores de la Entidad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo Bancaja, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad Dominante y las Sociedades que integran el Grupo Bancaja.

ARTHUR ANDERSEN



Antonio Noblejas

28 de febrero de 2002

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALCANTE, BANCAJA Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO BANCAJA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000 (Notas 1 a 4)
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2001		Ejercicio 2000	
ACTIVO			PASIVO	
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 5):			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):	
Caja	164.707	158.655	A la vista	7.462
Banco de España	240.785	106.295	A plazo o con preaviso	4.209.882
Otros bancos centrales	10.412	84		4.217.344
	415.904	265.034	DEBITOS A CLIENTES (Nota 14):	
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	2.097.965	950.164	Depósitos de ahorro:	
			A la vista	13.173.799
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):			A plazo	7.694.017
A la vista	89.678	316.018	Otros debitos:	5.479.782
Otros créditos	804.400	3.010.416	A la vista	1.307.430
	894.078	3.326.434	A plazo	325
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	20.560.831	17.088.913		1.307.105
				14.481.279
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9):			DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 15):	
De emisión pública	41.043	62.517	Bonos y obligaciones en circulación	3.489.706
Otros emisores	644.510	593.241	Pagarés y valores	318.812
	685.553	655.758	OTROS PASIVOS (Nota 12)	3.808.518
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	130.235	107.810		740.134
				635.945
PARTICIPACIONES (Nota 9):			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	154.221
En entidades de crédito				
Otras participaciones	260.516	124.554	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):	64.397
	260.516	124.554	Fondo de pensionistas	221.205
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9)	19.474	32.743	Otras provisiones	285.602
			FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 23)	151.614
ACTIVOS INMATERIALES	430	216		151.335
			DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 10)	8.149
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 10)	15.097	17.808	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:	
			Del Grupo	173.006
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):	174.460	167.075	De minoritarios	67.246
Terrenos y edificios de uso propio	46.415	36.331	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 17)	240.252
Otros inmuebles	137.854	119.067		388.273
Mobiliario, instalaciones y otros	358.729	322.473	INTERESES MINORITARIOS (Nota 19)	802.161
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO			CAPITAL SUSCRITO	
ACCIONES PROPIAS			PRIMAS DE EMISIÓN	
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	543.025	616.680	RESERVAS (Nota 16)	846.381
			RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 18)	
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	143.871	137.037	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 18):	
			Por integración global y proporcional	65.112
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 18):			Por puesta en equivalencia	24.258
Por integración global y proporcional	1	96		89.370
Por puesta en equivalencia	6.539	2.218	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	
	6.540	2.314		
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO			TOTAL PASIVO	
				26.132.248
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)	26.132.248	23.567.938		23.567.938
	6.389.126	5.040.502		

**CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE,
BANCAJA Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO BANCAJA**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2001 Y 2000 (Notas 1 a 4)**

(Miles de Euros)

	(Gasto) / Ingreso	
	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 23)	1.352.939	1.078.654
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	124.060	94.828
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(631.596)	(478.352)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	17.152	12.946
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	1.966	908
<i>De participaciones</i>	13.426	10.283
<i>De participaciones en el grupo</i>	1.760	1.755
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	738.495	613.248
COMISIONES PERCIBIDAS	214.217	195.196
COMISIONES PAGADAS	(36.737)	(31.091)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	(15.189)	27.028
MARGEN ORDINARIO	900.786	804.381
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 23)	8.279	7.867
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		
<i>De personal (Nota 23)</i>	(310.696)	(289.465)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	(236.427)	(221.425)
<i>Cargas sociales</i>	(61.781)	(57.763)
<i>De las que: pensiones</i>	(8.744)	(8.619)
<i>Otros gastos administrativos (Nota 23)</i>	(134.350)	(121.422)
	(445.046)	(410.887)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(33.220)	(31.547)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 23)	(8.617)	(2.536)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	422.182	367.278
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	6.382	7.404
<i>Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia</i>	21.282	19.172
<i>Correcciones de valor por cobro de dividendos</i>	(14.900)	(11.768)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 10)	(66.190)	(2.212)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	46	318.559
<i>Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (Nota 23)</i>	46	318.559
<i>Reversión de diferencias negativas de consolidación</i>	-	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 8)	(114.124)	(70.006)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(1.595)	(4.472)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 23)	-	(150.253)
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	149.700	34.367
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	(110.172)	(151.412)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	286.229	347.253
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 22)	(45.977)	(152.982)
RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	240.252	194.271
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORÍA	67.246	56.333
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO	173.006	137.938

Las Notas 1 a 26 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001.

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja y Sociedades que integran el Grupo Bancaja

**Memoria consolidada
correspondiente al Ejercicio Anual terminado
el 31 de Diciembre de 2001**

1. Reseña del grupo

El Grupo Bancaja (en adelante Grupo) está constituido por un conjunto de empresas financieras y paraфинancieras que, junto con otras, forman un Grupo cuyo objetivo es diversificar y especializar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios. Sus sociedades instrumentales operan en el ámbito de la intermediación financiera, los seguros, los viajes, los servicios operativos, las tasaciones, recobros y actividades inmobiliarias.

Entidad dominante-

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja (en adelante Entidad o Entidad matriz) es la Entidad dominante del Grupo Bancaja y representa, aproximadamente, el 80% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2001 y el 87% del beneficio neto atribuido al Grupo del ejercicio 2001. Las cuentas anuales individuales de la Entidad matriz se preparan siguiendo los mismos criterios y principios contables que se describen en la Nota 4 siguiente, con excepción de la valoración de las participaciones representativas en el capital de sociedades. En consecuencia, dichos estados financieros individuales no reflejan las variaciones patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación a las citadas participaciones, variaciones que, de hecho, se reflejan en los estados financieros consolidados adjuntos. A continuación se presentan de forma resumida los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias individuales de la Entidad matriz al 31 de diciembre de 2001 y 2000:

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

(Miles de Euros)

ACTIVO	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000	PASIVO	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	270.382	184.736	ENTIDADES DE CRÉDITO	3.457.181	3.085.182
DEUDAS DEL ESTADO	2.009.535	835.439	DÉBITOS A CLIENTES	12.937.796	11.462.701
ENTIDADES DE CRÉDITO	987.010	3.273.865	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	1.521.678	1.619.592
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	15.748.932	12.906.955	OTROS PASIVOS	567.233	482.218
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES RENDA FIJA	654.918	662.083	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	145.543	128.861
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	109.503	76.553	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	239.922	313.265
PARTICIPACIONES	107.575	29.531	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	151.614	151.334
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	212.658	210.574	BENEFICIO DEL EJERCICIO	149.780	130.174
ACTIVOS INMATERIALES	12	-	PASIVOS SUBORDINADOS	848.273	835.275
ACTIVOS MATERIALES	245.213	224.450	RESERVAS	841.759	732.208
OTROS ACTIVOS	379.459	418.500			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	135.482	119.126			
TOTAL ACTIVO	20.860.679	18.941.812	TOTAL PASIVO	20.860.679	18.941.812
CUENTAS DE ORDEN	7.909.282	6.104.134			

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2001 Y 2000

(Miles de Euros)

	(Debe) / Haber	
	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	1.064.932	839.557
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(541.332)	(407.636)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	25.161	24.705
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	548.761	456.626
COMISIONES PERCIBIDAS	147.902	131.397
COMISIONES PAGADAS	(32.063)	(25.748)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	(13.537)	25.257
MARGEN ORDINARIO	651.063	587.532
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	5.290	5.525
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
De personal	(239.260)	(224.505)
Otros gastos administrativos	(104.401)	(91.485)
	(343.661)	(315.990)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(25.507)	(23.902)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(5.394)	(2)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	281.791	253.163
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(87.360)	(51.067)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(66.888)	(1.342)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	(150.253)
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	69.007	339.893
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(17.106)	(141.619)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	179.444	248.775
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(29.664)	(118.601)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	149.780	130.174

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja es el resultado de la integración de Caja de Ahorros de Valencia, con las siguientes entidades, incorporadas en sucesivas fusiones: Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segorbe, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón, Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto y Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet.

La fusión por absorción de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón por la Caja de Ahorros de Valencia fue autorizada por Orden de 2 de octubre de 1991 de la Consellería de Economía y Hacienda de la Generalitat Valenciana. A raíz de dicha fusión, el Excmo. Ayuntamiento de Castellón de la Plana presentó diversos recursos contencioso administrativos, siendo el principal, en cuanto a la Entidad se refiere, el presentado contra dicha Orden. Dicho recurso ha sido fallado el 5 de julio de 2001 por el Tribunal Supremo confirmando la sentencia de 19 de enero de 1994 del Tribunal Superior de Justicia de la Comunidad Valenciana, que declaraba la Orden mencionada contraria a derecho. No obstante, la Consellería de Economía y Hacienda y Administración Pública de la Comunidad Valenciana, mediante la Orden de 27 de julio de 1998, convalidó la autorización de la fusión de ambas entidades con efectos desde el 2 de octubre de 1991.

En el ejercicio 1999 Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, resultó beneficiaria de la Escisión Parcial de "Sindicato de Banqueros de Barcelona, S.A." mediante la integración en el patrimonio de la Entidad de la rama de actividad de banca comercial. En la presente memoria no se desglosan los datos requeridos en la normativa mercantil, fiscal y contable relativos a esta escisión, dado que los mismos ya fueron incluidos en las cuentas anuales de Bancaja del ejercicio 1999, primer año cerrado tras la mencionada escisión.

La fusión por absorción de la Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet ha sido aprobada por la Asamblea General Ordinaria de 31 de mayo de 2001. Como consecuencia de la fusión, la Entidad aprobó en la misma Asamblea la adaptación de sus estatutos sociales y la constitución de una Fundación con personalidad jurídica independiente que ha sido dotada con determinados inmuebles procedentes de la Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet y de su Obra Social. Asimismo la Entidad asume los derechos y obligaciones con los empleados procedentes de Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet. La fusión se ha realizado con efectos contables de 1 de enero de 2001, habiendo recibido las pertinentes aprobaciones de la Consellería de Economía, Hacienda y Empleo y del Instituto Valenciano de Finanzas de la Comunidad Valenciana y se ha inscrito en el Registro Mercantil. A raíz de dicha fusión un grupo de antiguos consejeros de la Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet impugnó los acuerdos sociales de fusión que aprobó la mencionada caja ante el Juzgado de 1ª Instancia nº 1 de Carlet. Dicho litigio está pendiente de fallo por el mencionado Tribunal, estimándose que de su resolución no se espera se deriven efectos significativos en las cuentas anuales adjuntas.

Sociedades dependientes-

Las sociedades dependientes consolidadas por integración global (véase Nota 2-c), su actividad y domicilio, así como los porcentajes de participación efectivos (directa e indirecta) y los valores netos contables, son los siguientes:

Sociedad	Actividad / Domicilio	2001		2000	
		% Participación	Miles de Euros	% Participación	Miles de Euros
Banco de Valencia, S.A.	Banca / Valencia	38,07	105.298	38,04	104.553
Banco de Murcia, S.A.	Banca / Murcia	38,07	41.700	38,04	41.700
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	Intermediación financiera / Valencia	100,00	7.387	100,00	7.387
Gestora Bancaja, S.G.I.I.C., S.A.	S.G.I.I.C. / Valencia	100,00	902	100,00	902
Cartera de Inmuebles, S.A.	Inmobiliaria / Valencia	100,00	63.152	100,00	63.152
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	Intermediación financiera / Valencia	100,00	-	100,00	-
Servicio Telefónico G.B. AIE	Servicios de banca telefónica / Valencia	95,75	4	95,75	4
Bancaja International Capital, Ltd.	Intermediación financiera / G.Cayman	100,00	1	100,00	1
Bancaja International Finance, Ltd.	Intermediación financiera / G.Cayman	100,00	1	100,00	1
Bancaja Eurocapital Finance, Ltd.	Intermediación financiera / G.Cayman	100,00	1	100,00	1
SBB Participaciones, S.L.	Intermediación financiera / Castellón	100,00	47.623	100,00	47.623
Bageva Inversiones, S.A.	Intermediación financiera / Valencia	100,00	60	100,00	60
SB Activos, Agencia de Valores, S.A.	Agencia de valores / Madrid	56,33	1.107	56,33	1.107
Sindibank, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones	Fondo de Pensiones / Madrid	-	-	100,00	438
Inversiones Valencia Capital Riesgo, S.C.R.	Sociedad capital riesgo/ Valencia	38,07	2.400	38,04	2.400

Las sociedades dependientes consolidadas por puesta en equivalencia (véase Nota 2-c), su actividad y domicilio, así como los porcentajes de participación efectivos y los valores netos contables, son los siguientes:

Sociedad	Actividad / Domicilio	2001		2000	
		% Participación	Miles de Euros	% Participación	Miles de Euros
Empresas del Grupo:					
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A.	Agencia de seguros / Valencia	100,00	60	100,00	60
Agro-Caja Sagunto	Comercialización productos agrícolas / Sagunto	100,00	-	100,00	-
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Segurval, S.A.	Seguros / Valencia	100,00	589	100,00	589
Actura, S.L.	Inmobiliaria/Valencia	100,00	14.896	100,00	14.896
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	Agencia de viajes/Valencia	50,00	-	50,00	-
Aseval Consultora de Pensiones y Seguros S.L.	Seguros/Valencia	99,50	3	99,5	3
Cisa Habitat, S.L.	Intermediación financiera/ Madrid	100,00	2.046	100,00	2.046
Urbanizadora Madrigal, S.A.	Inmobiliaria/Valencia	50,00	273	50,00	150
Parque Central Agente Urbanizador, S.L.	Inmobiliaria/Valencia	-	-	59,97	1.791
Ciudad del Ocio, S.A.	Inmobiliaria/Valencia	100,00	59	100,00	59
S.B. Administraciones, S.A.	Servicios contables/Madrid	56,33	60	56,33	60
Xpiros Center, S.L.	Inmobiliaria/Valencia	50,00	2.410	50,00	36
Urbanizadora Palmeral, S.A.	Inmobiliaria/Madrid	-	-	80,44	12.549
Ribera Salud, S.A. (**)	Asistencia sanitaria/Valencia	66,66	2.980	-	-
Servicom 2000, S.L. (**)	Telecomunicaciones/Valencia	59,99	-	-	-
Parque Castellón, S.L. (*)	Inmobiliaria/Valencia	50,00	6.747	-	-
Logis Urba, S.L. (*)	Inmobiliaria/Valencia	51,00	381	-	-
Agro Carlet, S.L. (*)	Comercializadora de productos agrícolas/Carlet	100,00	-	-	-
Carlet Activos Patrimoniales, S.L. (*)	Inmobiliaria/Carlet	100,00	-	-	-
Ribera Software, S.L. (*)	Servicios informáticos/Carlet	100,00	-	-	-

(*) Sociedades que han entrado a formar parte del perímetro del Grupo Bancaja durante el ejercicio 2001.

(**) Sociedades que han pasado de ser Empresas Asociadas a Empresas del Grupo.

Sociedad	Actividad / Domicilio	2001		2000	
		% Participación	Miles de Euros	% Participación	Miles de Euros
Empresas Asociadas:					
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	Compañía de seguros / Valencia	50,00	10.969	50,00	7.212
Coseval II S.L.	Seguros / Valencia	50,00	3	50,00	3
Atención al Cliente, A.I.E.	Seguros / Valencia	65,00	-	65,00	-
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	Promoción Centro de Transportes / Valencia	30,00	-	30,00	-
Key, S.A.	Servicios informáticos / Madrid	35,00	-	35,00	-
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	Sociedad Capital-Riesgo / Valencia	43,36	520	43,23	520
Acinsa, S.A.	Recobros / Valencia	23,18	-	22,42	-
Urbanigés, S.L.	Inmobiliaria / Valencia	36,92	22	36,92	48
Aguas de Valencia, S.A.	Aguas / Valencia	4,78	6.165	2,34	2.867
Aurea, S.A. (antes Aumar)	Autopistas / Valencia	5,39	67.560	2,10	32.407
Ribera Salud, S.A.	Asistencia sanitaria / Valencia	-	-	33,33	1.611
Malilla 2000, S.A.	Inmobiliaria / Valencia	-	-	24,34	-
Porta de les Germanies, S.A.	Inmobiliaria / Valencia	27,61	272	27,61	331
Cecam, S.A.	Servicios informáticos / Valencia	34,97	106	34,97	106
Residencial Sensal S.A.	Inmobiliaria / Castellón	20,00	356	20,00	48
Gas Natural Cegas S.A.	Distribuidora de gas / Valencia	9,00	6.115	9,00	6.115
Vainmosa Cartera, S.L.	Intermediación financiera / Valencia	-	-	17,61	2.999
Mercavalor, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	Valores y bolsa / Madrid	14,28	-	14,28	-
Empresa General Valenciana del Agua, S.A.	Ciclo agua / Valencia	-	-	8,63	10.956
Gespa XXI, S.A.	Inmobiliaria / Valencia	-	-	20,93	90
Camí la Mar de Sagunto, S.A.	Inmobiliaria / Valencia	46,67	425	46,67	457
Nova Santa Pola, S.A.	Inmobiliaria/Valencia	50,00	9	50,00	24
Urbanizadora Sierra Cortina, S.A.	Inmobiliaria / Valencia	-	-	30,00	24
L'Agora Universitaria, S.L.	Servicios comerciales / Castellón	34,00	-	34,00	-
Servicom 2000, S.L.	Telecomunicaciones / Valencia	-	-	45,04	246
Parque Ind. Acceso Sur, S.A.	Inmobiliaria/Castellón	20,00	118	20,00	118
Inmovist Inversiones Inmobiliarias, S.L.	Inmobiliaria/Alicante	25,00	734	25,00	768
Benicasim Golf, S.A.	Inmobiliaria/Castellón	20,00	593	20,00	6
Port Androna, S.L.	Inmobiliaria/Valencia	40,00	59	40,00	59
Promociones Ábaco XXI, S.L.	Inmobiliaria/Valencia	-	-	35,00	66

Sociedad	Actividad / Domicilio	2001		2000	
		% Participación	Miles de Euros	% Participación	Miles de Euros
Empresas Asociadas: Euroinformarket, S.A.	Informática y telecomunicaciones/Valencia Intermediación financiera/Valencia	27,00	-	25,00	565
Libertas 7, S.A.		2,05	15.626	2,17	15.626
Parque Central Agente Urbanizador, S.L. (**)	Inmobiliaria/Valencia	45,45	1.798	-	-
Masía del Monte Sano, S.L. (*)	Inmobiliaria/Valencia	33,33	546	-	-
Terrenys Beguda Alta, S.L. (*)	Inmobiliaria/Barcelona	20,00	659	-	-
Sanyres Mediterráneo, S.L. (*)	Inmobiliaria/Córdoba	20,00	14	-	-
Lomas del Pino, S.L. (*)	Inmobiliaria/Alicante	50,00	5.124	-	-
Bami, S.A. (*)	Inmobiliaria/Madrid	11,78	29.727	-	-
Islalink, S.A. (*)	Telecomunicaciones/Valencia	22,15	3.316	-	-
Urgeban Grupo Energético, S.A. (*)	Producción de energía/Valencia	20,00	60	-	-
NH Hoteles, S.A. (*)	Hostelería/Madrid	5,02	29.058	-	-
Mecanización y Fabricación de Ventanas de Aluminio, S.A. (*)	Carpintería metálica/Valencia Sociedad de inversión/Beniganim	7,65	514	-	-
Inverganim, S.L. (*)		9,52	3.821	-	-
Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A. (*)	Parque de atracciones/Benidorm	13,51	18.984	-	-
Infraestructuras y Servicios Alzira, S.A. (*)	Inmobiliaria/Alzira	30,00	179	-	-

(*) Sociedades que han entrado a formar parte del perímetro del Grupo Bancaja durante el ejercicio 2001.

(**) Sociedades que han pasado de ser Empresas del Grupo a Empresas Asociadas.

2. Bases de presentación y principios de consolidación

a) *Imagen fiel-*

Las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja y sociedades dependientes que componen el Grupo Bancaja se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España y sus sucesivas modificaciones y han sido confeccionadas en base a los registros contables de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, y de las sociedades dependientes consolidadas, habiéndose aplicado las disposiciones vigentes en materia contable, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo consolidado. Estas cuentas anuales consolidadas incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y presentación seguidos por las sociedades dependientes, con los utilizados por la Entidad matriz.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 han sido formuladas por los Administradores de la Entidad y serán sometidas a la aprobación por su Asamblea General, sin que se espere que se produzcan modificaciones. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad matriz celebrada el 31 de mayo de 2001.

Las cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio 2001 de la Entidad matriz y de cada una de las sociedades incluidas en la consolidación se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Asamblea o Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración de la Entidad matriz estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

La información contenida en esta memoria correspondiente al ejercicio 2000 se incluye exclusivamente, a efectos comparativos.

b) Principios contables y normas de valoración-

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable obligatorio que haya dejado de aplicarse.

c) Principios de consolidación-

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, todas las sociedades dependientes del Grupo Bancaja en cuyo capital social o derechos de voto la participación directa y/o indirecta de Bancaja sea igual o superior al 50% y cuya actividad está directamente relacionada con la de la Entidad matriz y constituyan, junto con ésta, una unidad de decisión, se han consolidado por el método de integración global.

Adicionalmente, las inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidadas por integración global por no estar su actividad relacionada con la de la Entidad matriz, así como las participaciones en otras empresas con las que se mantiene una relación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, que incluye todas aquellas en las que la Entidad matriz o alguna empresa del Grupo mantiene una participación superior al 20% o al 3% si cotizan en Bolsa, se valoran por la fracción que del neto patrimonial de las sociedades representan esas participaciones.

El resto de las inversiones de los valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 4-d.

Todos los saldos y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el patrimonio del grupo y en sus resultados se presenta en el capítulo y en el epígrafe "Intereses minoritarios" y "Resultado atribuido a la minoría", respectivamente, de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 19).

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Entidad de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades consolidadas por integración global o por puesta en equivalencia.

d) Determinación del patrimonio-

Con objeto de evaluar el neto patrimonial del Grupo al 31 de diciembre de 2001 y 2000 hay que considerar los siguientes epígrafes y cuentas de los balances de situación adjuntos:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Reservas (Nota 18)-		
Reservas generales	846.381	742.568
Reservas en sociedades consolidadas	89.370	72.326
Pérdidas en sociedades consolidadas	(6.540)	(2.314)
	929.211	812.580
Más-		
Beneficios consolidados del ejercicio	240.252	194.271
Menos-		
Beneficios del ejercicio atribuidos a Minoritarios	(67.246)	(56.333)
Dotación a la Obra Benéfico-Social	(33.056)	(30.652)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	1.069.161	919.866

e) Comparación de la información-

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2001 se presentan de acuerdo con la estructura y los principios contables establecidos en la normativa vigente de Banco de España.

El 24 de septiembre de 2001 Banco de España emitió la Circular 4/2001, que entró en vigor el 29 de octubre del mismo ejercicio y que introduce ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, destacando la modificación de la base de cálculo de las aportaciones a los fondos de garantía de depósitos, el alcance de los importes garantizados, así como la valoración de los títulos que aparecen registrados en cuentas de orden en los modelos reservados a presentar a Banco de España y que representa la actividad de custodia.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras y cuadros que se desglosan en la presente memoria, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior.

Dado que el ejercicio 2001 es el primero en el que la Entidad presenta sus cuentas anuales expresadas en euros, las cifras correspondientes al ejercicio 2000 han sido convertidas a euros aplicando el tipo fijo de conversión de 166,386 pesetas y la regla oficial de redondeo establecido en el artículo 11 de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, sobre Introducción del Euro.

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2001 de la Entidad matriz que su Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General, así como la del ejercicio 2000, ya aprobada, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Base de reparto: Beneficio del ejercicio	149.780	130.174
	149.780	130.174
Propuesta de distribución: A Fondo de Obra Social	33.056	30.652
A Reservas	116.724	99.522
	149.780	130.174

Los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se aplican en la forma en que se acuerda por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

4. Principios y criterios contables aplicados

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas consolidadas adjuntas de los ejercicios 2001 y 2000 son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa de Banco de España:

a) Principio del devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

Asimismo, los beneficios por venta de inmovilizado con pago aplazado se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se realiza el cobro de la parte aplazada según lo indicado en el apartado f) de esta Nota.

b) Transacciones en moneda extranjera-

La aparición del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 y la plena participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio han supuesto una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera.

Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario nacional es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento CE 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. La unidad monetaria y de cuenta del sistema es el euro. Los billetes y monedas denominados en euros serán los únicos de curso legal en el territorio nacional.

No obstante lo indicado en el párrafo anterior, la peseta ha continuado siendo utilizada como unidad de cuenta del sistema monetario en todo instrumento jurídico, en cuanto subdivisión del euro, con arreglo al tipo de conversión fijo de 166,386 pesetas por euro, hasta el 31 de diciembre del año 2001. A partir de dicho momento, la utilización de la peseta como unidad de cuenta no goza de la protección del sistema monetario. Los billetes y monedas denominados en pesetas continuarán siendo válidos como medio de pago de

curso legal hasta el 28 de febrero del año 2002. Desde el 1 de enero de 2002 se efectuará el canje de billetes y monedas en pesetas por billetes y monedas en euros con arreglo al tipo fijo de conversión.

Por adaptación a este nuevo escenario internacional, los datos que se muestran relativos a "moneda extranjera" a partir del 1 de enero de 1999, hacen referencia a todas aquellas monedas no susceptibles de su expresión en euros.

Los activos y pasivos y las operaciones al contado no vencidas que la Entidad mantiene en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios (fixing) del mercado de divisas de contado español al cierre del ejercicio, facilitados por Banco de España.

Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo que no son de cobertura se han valorado a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre del ejercicio, publicados a tal efecto por Banco de España.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas que suponen una cobertura, se han convertido a euros al cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre, tomando para ello las cotizaciones publicadas por Banco de España a tal efecto. El premio o descuento surgido de la diferencia entre el cambio contractual de la operación a plazo y el de contado de la operación cubierta, se periodifica a lo largo de la vida del contrato de la primera, con contrapartida en rectificaciones de costes o productos por operaciones de cobertura.

Las diferencias producidas como consecuencia de la conversión a euros se registran íntegramente y por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras", de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Al 31 de diciembre de 2001 el contravalor de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera ascendía a 578.009 y 1.898.693 miles de euros, respectivamente (506.593 y 1.220.740 miles de euros al 31 de diciembre de 2000).

c) Fondos de provisión de insolvencias-

Los fondos de insolvencias, que se presentan minorando los saldos de los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, tienen por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad.

Los fondos de insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:
 - a) Provisiones específicas: de acuerdo con lo requerido por la Circular 4/1991, de manera individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en dicha Circular y en sus posteriores modificaciones. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 8).
 - b) Provisión genérica: además, y siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de

renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje 0,5% para determinados créditos hipotecarios), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas específicamente al cierre del ejercicio. Esta provisión adicional asciende a 191.659 y 156.335 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

2. Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país (véase Nota 8).
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, desde el 1 de julio de 2000 el Grupo está obligada a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. El límite máximo de cobertura de dicho fondo a 31 de diciembre de 2001 asciende a 271.140 miles de euros, aproximadamente.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo, se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balances de situación consolidados (véase Notas 8 y 16).

Los fondos de insolvencias registrados cumplen lo requerido por la normativa de Banco de España.

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

De acuerdo con lo establecido por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre de Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija de la Entidad se presentan, atendiendo a su clasificación según los siguientes criterios:

- Cartera de inversión a vencimiento: está integrada por aquellos valores que la Entidad ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, contando con capacidad financiera para ello. Estos valores se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido, se corrige mensualmente, por el importe resultante de periodificar financieramente, durante la vida del valor, la diferencia entre dicho precio de adquisición y su valor de reembolso). A partir de la entrada en vigor de la citada Circular no es necesario constituir fondo de fluctuación de valores.
- Cartera de inversión ordinaria: está constituida por los valores no asignados a ninguna otra cartera. Estos valores se presentan valorados, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores, a su precio de adquisición corregido, según se define en el párrafo anterior, o a su valor de mercado, el menor, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil de cada ejercicio. La cotización del último día se sustituirá por la media de los últimos diez días hábiles en valores con mercados poco profundos o erráticos.

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

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se constituye un fondo de fluctuación de valores que se presenta

disminuyendo el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 6 y 9). Este fondo de fluctuación de valores se constituye con cargo a una periodificación activa o con cargo a resultados si los cambios en las condiciones de mercado se prevén duraderos.

En caso de enajenación, el beneficio o pérdida respecto al precio de adquisición corregido se imputa a resultados, y en caso de que sea beneficio se dota una provisión integrada en el fondo de fluctuación de valores por el mismo importe. Esta provisión se aplica, al cierre del trimestre, a la cuenta de periodificación activa citada en el párrafo anterior hasta el saldo calculado en ese momento para esta cuenta y se libera el exceso. No obstante, las provisiones liberadas vuelven a constituirse en trimestres posteriores del mismo ejercicio si se produce un incremento de la citada cuenta periodificadora.

- Cartera de negociación: en esta cartera se incluyen los valores de renta fija, con cotización ágil, profunda y no influenciada, que la Entidad mantiene en el activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios. Estos valores se presentan valorados al precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha.

e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable se presentan en los balances de situación adjuntos por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con normativa legal aplicable, o a su valor de mercado, si éste fuera inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Valores cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Valores no cotizados: al valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible, que en su práctica totalidad se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas juntas generales.

No obstante lo anterior y de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/1991 y con las modificaciones introducidas por la Circular 2/1996 y 9/1999, tratándose de sociedades del grupo y asociadas, consolidables o no, y acciones y participaciones que no cotizan oficialmente, el saneamiento se efectúa tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a las participaciones corregido, en su caso, en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se constituye un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable" y "Participaciones" del activo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 9).

Los valores representativos de capital se clasifican en cartera de inversión ordinaria y cartera de negociación según los criterios de clasificación ya expuestos en la Nota 4-d para los títulos de renta fija, así como en cartera de participaciones permanentes, donde quedan clasificados los valores que representan participaciones en el capital de otras sociedades destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad.

f) Activos materiales-

El inmovilizado material funcional se presenta valorado a su precio de coste, actualizado, en su caso, por las regularizaciones de balance practicadas de acuerdo con diversas

disposiciones legales, que incluyen las revalorizaciones practicadas como consecuencia de los diferentes procesos de fusión en los que ha participado la Entidad matriz. Adicionalmente, dentro del epígrafe "Fondo de saneamiento de activos" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2001, el Grupo tiene constituido un fondo específico para cubrir, básicamente, las posibles diferencias entre los importes revalorizados y su valor de mercado (véase Nota 11).

Los saldos del inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social se presentan netos de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y del fondo de depreciación de activos.

La amortización de estos activos se calcula linealmente, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil
Edificios de uso propio	50
Edificios en renta	50
Mobiliario	4-17
Instalaciones	4-20
Vehículos	6-10
Equipos de automoción	4

Las mejoras en bienes existentes que alargan la vida útil de dichos activos son capitalizadas. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurrían.

En el caso de bajas o retiros, la pérdida resultante es incorporada a resultados. En caso de venta con pago aplazado de activo inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos, se procede a cubrir los posibles beneficios contabilizados mediante la dotación, con cargo a pérdidas y ganancias, de un fondo específico por venta de inmovilizado con pago aplazado por el importe de los mismos, liberándose dicha cobertura a medida que se realice el cobro de la parte aplazada, o antes si las condiciones de venta y la solvencia del deudor no permiten albergar dudas sobre el buen fin de la operación.

Las adiciones de inmovilizado realizadas en inmuebles arrendados por la Entidad son amortizadas en la vida útil del inmovilizado adquirido o en la vida residual del contrato de arrendamiento, la menor.

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de créditos sobre clientes que resultaron impagados figuran contabilizados en el epígrafe "Activos materiales-Otros inmuebles" (véase Nota 11) y se registran por el valor de adjudicación o por su valor de tasación, el que sea menor. El Grupo presenta el epígrafe "Otros inmuebles" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, neto de una provisión por envilecimiento de los inmuebles adjudicados, que se dota, entre otros criterios y de acuerdo con la normativa de Banco de España, en función del tiempo transcurrido desde la fecha de la adjudicación de los diferentes bienes.

g) Fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación-

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en cada una de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación y los respectivos valores teórico-contables ajustados de las mismas en la fecha de la primera consolidación se han imputado de la siguiente forma:

- a. En los casos aplicables, directamente a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos), cuyos valores de mercado eran superiores a los valores netos contables deducidos de sus balances y cuyo tratamiento contable es similar al de los mismos activos del Grupo (amortización, devengo, etc.).
- b. El resto se ha registrado como fondos de comercio de consolidación y se amortizan linealmente desde el momento de la compra en un plazo máximo de cinco años, período mínimo en que el Grupo considera se beneficiará de estos fondos.

Los cargos a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas por la amortización de estos fondos figuran registrados en el capítulo "Amortización del fondo de comercio de consolidación" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Las diferencias negativas entre el coste de las participaciones y los respectivos valores teórico-contables ajustados de las mismas en la fecha de la primera consolidación tienen la consideración de provisiones y se registran en el epígrafe del pasivo "Diferencia negativa de consolidación".

La diferencia negativa de consolidación se mantiene en el correspondiente capítulo del pasivo del balance de situación consolidado, con la consideración de provisión para riesgos y gastos y su imputación a resultados tendrá lugar en la medida que se realice la previsión de resultados desfavorables o de gastos.

h) Fondo de pensionistas-

A continuación se resumen las características y situación de los distintos compromisos en materia de pensiones que afectan a la Entidad y a las sociedades del Grupo:

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja-

Descripción de los compromisos-

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, la Caja estaba obligada mediante un sistema de prestaciones definidas a complementar al personal contratado antes de la publicación del XIV Convenio Colectivo (mayo de 1986), o a sus derechohabientes, las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez. El 15 de julio de 1998, la Entidad y los representantes de los empleados firmaron un Pacto de Empresa que entre otras estipulaciones, estableció un plan externo de carácter mixto y cuya adscripción era totalmente voluntaria. En este nuevo plan la prestación de jubilación pasó a ser de aportación definida, permaneciendo como prestaciones definidas las correspondientes a invalidez, viudedad y orfandad de inválido y las de viudedad y orfandad de activo. Además se estableció el traspaso de parte del anterior fondo al nuevo plan, como fondo de capitalización inicial.

Asimismo, este Pacto de Empresa estableció un plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas al que podrían acogerse aquellos empleados que se adhiciesen al nuevo plan externo y cumplieren 55 ó más años durante 1998. Igualmente a finales del ejercicio 2000, la Dirección de la Entidad acordó la realización de un nuevo plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas destinado para aquellos empleados que cumplieren 55 años en 2001.

Por otra parte, la Caja tiene el compromiso de complementar a los empleados contratados a partir de la publicación del XIV Convenio Colectivo (mayo 1986) mediante un plan de prestaciones definidas para las contingencias de invalidez, viudedad y orfandad y de aportaciones definidas para la prestación de jubilación.

Cobertura de los compromisos-

Al 31 de diciembre de 2001 todos estos compromisos y otros existentes están cubiertos de la siguiente forma:

- a) Un plan de pensiones externo denominado Plan de Pensiones del Personal de la Caja de Ahorros de Valencia integrado en Futurcaval, Fondo de Pensiones, siendo Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros la entidad gestora y Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja la depositaria. Este plan cubre ~~básicamente los compromisos con el personal contratado antes del XIV Convenio Colectivo, los compromisos con el personal contratado después del XIV Convenio Colectivo así como el personal jubilado acogido a este Plan.~~
- b) Un fondo interno para hacer frente a los compromisos derivados de los planes de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas establecidos en el mencionado Pacto de Empresa de julio de 1998 y en los planes de prejubilaciones de 1995 y 2000 (por los pagos a realizar hasta la jubilación efectiva), así como otras necesidades en materia de pensiones, entre las que se encuentran pasivos devengados por las obligaciones contractuales por ceses y despidos, en los términos establecidos en la Circular 5/2000, de Banco de España.

Las principales hipótesis consideradas, durante los ejercicios 2001 y 2000 y según lo estipulado en la normativa vigente que regula los fondos de pensiones internos y externos, en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos descritos en los apartados a) y b) anteriores han sido las tablas de mortalidad GRM/F-95 y un tipo de interés del 4%.

- c) Cuatro pólizas de seguro colectivo, de duración indeterminada, contratadas en el ejercicio 2000 con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja, mediante el pago de primas por importe de 13.581 millones de pesetas, que fueron desembolsados en el ejercicio 2000 con cargo al epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Fondo de pensionistas".

La contratación de estas pólizas es potestad de la Caja en función de lo establecido, para entidades financieras, en el Real Decreto 1588/1999 de exteriorización de compromisos por pensiones que desarrolla la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, que regula la exteriorización de los compromisos adquiridos con el personal, tanto activo como pasivo. En función de dicha potestad, la Dirección de la Entidad ha optado por exteriorizar los compromisos adquiridos con el personal acogido a los distintos planes de prejubilación y jubilación anticipada anteriores a 1999 (pagos a realizar a partir de la fecha efectiva de jubilación), así como otras necesidades en materia de pensiones.

Las principales hipótesis consideradas en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos descritos en el apartado c) anterior varían para cada una de las cuatro pólizas contratadas dentro de los márgenes establecidos por la legislación vigente para seguros privados. Así, las tablas utilizadas han sido GRM/F-95 o PERM-2000P/F y un tipo de interés anual técnico que oscila entre el 3,15% y el 5,89%.

De acuerdo con estos estudios actuariales, el importe de los compromisos devengados por el personal, que se encuentran cubiertos suficientemente al 31 de diciembre de 2001 y 2000, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Fondo interno	62.819	87.706
Cuenta de posición de Futurcaval, F.P.:	275.741	278.347
Aportación definida	123.903	131.285
Prestación definida	16.144	15.969
Provisiones matemáticas en poder de aseguradoras	114.820	117.600
Otros conceptos	20.875	13.493
Pólizas de seguro contratadas con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	97.052	81.623
	435.612	447.676

Al 31 de diciembre de 2001 el fondo interno que la Entidad presenta en el Pasivo de su Balance de Situación se encuentra minorado por el epígrafe "Diferencias en el fondo de pensiones" cuyo importe asciende a 238 miles de euros (véase Nota 16).

Dotaciones y pagos-

El cargo registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de pensiones en los ejercicios 2001 y 2000 ha ascendido a 12.570 y 11.017 miles de euros, respectivamente, y se encuentra registrado en los epígrafes "Intereses y Cargas Asimiladas", "Gastos Generales de Administración - De personal" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de ambos ejercicios (véanse Nota 21).

En los ejercicios 2001 y 2000 se han efectuado pagos a pensionistas y beneficiarios por importes de 13.859 y 14.714 miles de euros, respectivamente.

Banco de Valencia, S.A. y Banco Murcia, S.A.

Descripción de los compromisos-

De acuerdo con el convenio colectivo laboral vigente, la banca española tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El compromiso por jubilación no es aplicable a aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980.

En el ejercicio 2000, entró en vigor la Circular 5/2000 de Banco de España, que regulaba de forma específica para el sector financiero, el "Reglamento sobre la Instrumentación de los Compromisos por Pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios", aprobado por Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre de 1999. Esta normativa obligaba a las entidades financieras, al cálculo de su pasivo actuarial con arreglo a determinadas hipótesis, y permite diversas opciones para diferir en los próximos años, el impacto que la adaptación a tales hipótesis pudiera tener en la cuenta de pérdidas y ganancias. El Banco adaptó en el ejercicio 2000 sus hipótesis de cálculo del pasivo actuarial a las exigidas en la mencionada Circular, y se acogió a su diferimiento como permitía la Circular.

Al 31 de diciembre de 2000, ambos bancos se encontraban en conversaciones con terceras partes en relación con la exteriorización o no de sus compromisos y obligaciones en materia de previsión social y fondo de pensiones con su personal. De acuerdo a esta situación, y dado que los bancos no habían realizado acciones de carácter irreversible en relación con los compromisos, ambos contabilizaron en el ejercicio 2000 su pasivo actuarial como Fondo Interno de Pensiones.

Banco de Valencia, S.A.-

El 10 de julio de 2001, el Banco y los representantes de los empleados firmaron un acuerdo sobre el sistema de previsión social y exteriorización de los compromisos por pensiones, que entre otras estipulaciones establecía un plan externo de carácter mixto. En este nuevo plan, formalizado el 27 de diciembre de 2001, la prestación de jubilación para el personal jubilado es de aportación definida, y las correspondientes a jubilación, invalidez, viudedad y orfandad para el personal en activo se mantiene como prestación definida.

De acuerdo con los estudios actuariales disponibles, los riesgos devengados por el personal en activo y los compromisos causados por el personal pasivo al 31 de diciembre de 2001 y 2000, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2001	2000
Riesgos devengados por el personal en activo y prejubilado:	43.285	54.169
Compromisos causados:	46.346	51.958
	89.631	106.127

Los informes actuariales efectuados al 31 de diciembre de 2000 por actuarios independientes han sido calculados individualmente estimando el pasivo actuarial devengado a dichas fechas utilizando básicamente las siguientes hipótesis:

	2000
Tipo de interés técnico	4%
Tablas de mortalidad	GRMF 95
Tasa de rotación	0%
Tasa de crecimiento de los salarios	2%

Asimismo, las principales hipótesis consideradas en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos existentes a 31 de diciembre de 2001 y que se describen en el apartado siguiente varían para cada una de las pólizas contratadas dentro de los márgenes establecidos por la legislación vigente para seguros privados. Así, las tablas utilizadas han sido PERM-2000P, PERF-2000P el tipo de interés anual técnico ha sido del 5,25%.

Cobertura de los compromisos-

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, los compromisos anteriormente indicados y otros existentes están cubiertos de la siguiente forma:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Fondo de pensionistas de carácter interno	1.476	106.127
Fondo de pensionistas de carácter externo	88.155	
Aportación inicial exteriorización	87.868	-
Otras aportaciones al Plan de Pensiones	287	
	89.631	106.127
Menos-		
Diferencias en fondos de pensiones internos	-	(26.565)
	89.631	79.562

El saldo del epígrafe "Diferencias en fondos de pensiones internos" del detalle anterior, recoge el déficit neto por pensiones existente a 31 de diciembre de 2000, como consecuencia de calcular el déficit a dicha fecha entre los criterios marcados en la Circular 5/2000 de Banco de España y los anteriormente aplicados por el Banco, una vez amortizado parte de dicho déficit con cargo a "Dotaciones Extraordinarias" durante el ejercicio 2000 por importe de 6.587 miles de euros.

Las dotaciones al fondo interno de personal prejubilado, registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Fondo de pensionistas", del pasivo del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2001, se ha realizado mediante la dotación de 246 miles de euros, aproximadamente, con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001.

En los ejercicios 2001 y 2000 se han efectuado pagos a pensionistas y beneficiarios por importes de 1.718 y 2.380 miles de euros, respectivamente.

Exteriorización de los compromisos-

La exteriorización llevada a cabo por el Banco en el ejercicio 2001 en cuanto a los compromisos por pensiones y similares con sus empleados se ha efectuado del siguiente modo:

- a) Un fondo de pensiones externo constituido durante el ejercicio 2001, denominado Fondo Valencia II – Fondo de pensiones, siendo Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros la entidad gestora y Banco de Valencia la depositaria. La aportación inicial realizada por el Banco ha sido de 87.079 miles de euros, que han sido desembolsados con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de resultados adjunta. Este fondo cubre los compromisos con el personal jubilado, el contratado antes del 8 de marzo de 1980 y los compromisos con el personal contratado después del 8 de marzo de 1980.
- b) Tres pólizas de seguro colectivo para la instrumentación de compromisos por pensiones, de duración indeterminada, contratadas en el ejercicio 2001, con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja, con la finalidad de garantizar los compromisos con los diferentes colectivos.
- c) Dos pólizas de seguro colectivo temporal para la cobertura de las prestaciones de fallecimiento e invalidez profesional, contratadas en el ejercicio 2001 con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja, mediante el pago de primas por importe de 789 miles de euros, que han sido desembolsados con cargo al epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de resultados adjunta.

- d) Un fondo interno para hacer frente a los compromisos derivados del plan de prejubilaciones por los pagos a realizar hasta la jubilación efectiva, así como otras necesidades en materia de pensiones, entre las que se encuentran pasivos devengados por las obligaciones contractuales por ceses y despidos, en los términos establecidos en la Circular 5/2000, de Banco de España.
- e) Aportación al "Plan de Pensiones de Empleados del Banco de Valencia" por importe de 287 miles de euros, que han sido desembolsados con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001.

La contratación de estas pólizas es potestad del Banco en función de lo establecido, para entidades financieras, en el Real Decreto 1588/1999 de exteriorización de compromisos por pensiones que desarrolla la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, que regula la exteriorización de los compromisos adquiridos con el personal, tanto activo como pasivo.

Banco de Murcia, S.A.-

El 19 de octubre de 2001, el Banco y los representantes de los empleados firmaron un Acuerdo Colectivo sobre el Sistema de Previsión Social y Externalización de Fondo de Pensiones, que entre otras estipulaciones, estableció la sustitución total del sistema de previsión social complementario existente en el Banco de Murcia, S.A. regulado en el Convenio Colectivo de Banca, por un Sistema de Previsión Social que integrase la totalidad de las obligaciones y derechos del Banco y de sus empleados en materia de previsión social, acordando la exteriorización de los compromisos por pensiones regulados en el Banco, al amparo de lo establecido en el Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre de 1999.

En base al Real Decreto 1588/1999, que regula el procedimiento de exteriorización de los compromisos de previsión social de las empresas con sus empleados, el Banco procedió a acometer la exteriorización del reconocimiento de cuantías en concepto de derechos por servicios pasados derivados de los acuerdos entre el Banco y los representantes de los empleados, mediante la formalización del correspondiente "Plan de Reequilibrio" conforme a las exigencias legales al respecto, dando entrada en el Plan de esta forma, a los recursos patrimoniales comprometidos, dentro de los límites legales establecidos. El importe devengado por dicho Plan asciende a 12.514 miles de euros.

De acuerdo con los estudios actuariales disponibles, los riesgos devengados por el personal en activo y los compromisos causados por el personal pasivo al 31 de diciembre de 2001 y 2000, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2001	2000
Riesgos devengados por el personal en activo y prejubilado:	9.393	8.925
Compromisos causados:	5.086	7.729
	14.479	16.654

Los informes actuariales efectuados al 31 de diciembre de 2000 por actuarios independientes han sido calculados individualmente estimando el pasivo actuarial devengado a dichas fechas utilizando básicamente las siguientes hipótesis:

	2000
Tipo de interés técnico	4%
Tablas de mortalidad	GRMF 95
Tasa de crecimiento de pensiones de Seguridad Social	1%
Tasa de crecimiento de los salarios:	
Colectivo de prejubilados	2%
Resto de colectivos	2%

Para el estudio actuarial de 31 de diciembre de 2000, el método de cálculo aplicado para valorar los compromisos por jubilación para aquellos empleados del Banco con derecho a prestación ha consistido en la determinación del coste estimado individual de todas las prestaciones y su distribución lineal de acuerdo con la proporción entre los años pasados y los totales estimados de cada empleado.

Asimismo, las principales hipótesis consideradas en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos existentes a 31 de diciembre de 2001 y que se describen en el apartado siguiente varían para cada una de las pólizas contratadas dentro de los márgenes establecidos por la legislación vigente para seguros privados. Así, las tablas utilizadas han sido PERM-2000P, PERF-2000P y PERMF-2000P y el tipo de interés anual técnico ha sido del 5,25%.

Adicionalmente a lo anterior, durante el ejercicio 1999, el Banco ofreció a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el Convenio. Los estudios actuariales encargados por el Banco en el ejercicio 2000 al respecto, consideraron las mismas hipótesis, descritas con anterioridad, que en el cálculo de los compromisos por pensiones con su personal activo. El fondo constituido por dicho concepto a 31 de diciembre de 2001 asciende a 340 miles de euros. El impuesto anticipado registrado por el Banco en los ejercicios 2001 y 2000, por 119 y 859 miles de euros, corresponde al valor actual de los pagos por prestaciones que vayan a realizarse al colectivo de prejubilados en los próximos 10 años.

Cobertura de los compromisos-

A 31 de diciembre de 2001 y 2000, los compromisos anteriormente indicados y otros existentes están cubiertos de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2001	2000
Fondo de pensionistas, de carácter interno	340	16.653
Fondo de pensionistas, de carácter externo	14.139	-
Pólizas de Seguro	14.079	-
Otras aportaciones al Plan de Pensiones	60	-
	14.479	16.653
Menos-		
Diferencias en fondos de pensiones internos	-	(3.894)
Traspaso a pólizas de seguro externas	(14.079)	-
Aportaciones al Plan de Pensiones Externo	(60)	-
	340	12.759

El saldo del epígrafe "Diferencias en fondos de pensiones internos" del detalle anterior, recoge el déficit neto por pensiones a 31 de diciembre de 2000, como consecuencia de calcular el déficit existente a dicha fecha según los criterios marcados en la Circular 5/2000 de Banco de España, y de amortizar en el ejercicio 2000 la décima parte de dicho déficit con cargo a "Dotaciones Extraordinarias".

El déficit inicial calculado de acuerdo con los criterios de la citada circular, correspondía a 31 de diciembre de 2000 a 4.322 miles de euros, aproximadamente. El Banco siguiendo dicha normativa efectuó dotaciones extraordinarias durante el ejercicio 2000 por 433 miles de euros, aproximadamente.

Durante el ejercicio 2001 el Banco ha amortizado totalmente dicho déficit por importe de 3.894 miles de euros, aproximadamente. Asimismo, ha registrado durante el ejercicio 2001 la diferencia entre el Fondo Interno de Pensiones constituido y el importe aportado al plan de pensiones externo y empresas aseguradoras en el epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 adjunta, por importe de 2.556 miles de euros, aproximadamente.

Las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2001 y 2000 adjuntas, incluyen cargos de 270 y 227 miles de euros, respectivamente, registrados en el epígrafe "Gastos generales de Administración - De Personal" que corresponden al coste devengado en los ejercicios por su personal en materia de pensiones, y de 670 y 644 miles de euros, respectivamente, registrados en el epígrafe "Intereses y Cargas asimiladas" que corresponden al coste financiero devengado en el ejercicio por el fondo de pensiones.

Exteriorización de los compromisos-

La externalización llevada a cabo por el Banco en el ejercicio 2001 en cuanto a los compromisos por pensiones y similares adquiridos con sus empleados se ha efectuado del siguiente modo:

- a) Un plan de pensiones externo denominado Plan de Pensiones de empleados de Banco de Murcia integrado en "Fondo Valencia II de Pensiones, Fondo de Pensiones", siendo Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros la entidad gestora y Banco de Murcia el depositario. Este plan cubre básicamente los compromisos con el personal activo y pasivo de Banco de Murcia.
- b) Tres pólizas de seguro colectivo, de duración indeterminada, contratadas en el ejercicio 2001 con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja, mediante el pago de primas por importe de 13.844 miles de euros, que han sido desembolsados con cargo al epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Fondo de pensionistas".

La contratación de estas pólizas es potestad de la Entidad en función de lo establecido, para entidades financieras, en el Real Decreto 1588/1999 de exteriorización de compromisos por pensiones que desarrolla la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, que regula la exteriorización de los compromisos adquiridos con el personal, tanto activo como pasivo. En función de dicha potestad, la Dirección del Banco ha optado por exteriorizar los compromisos adquiridos con el personal en materia de pensiones.

- c) El Plan de Pensiones de Banco de Murcia y el propio Banco han formalizado desde el 1 de enero de 2002 dos pólizas de seguros con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros para el aseguramiento de los importes futuros a pagar por los compromisos de fallecimiento e invalidez. Esta póliza ha supuesto un desembolso de 235 miles de euros, aproximadamente.
- d) Aportación al "Plan de Pensiones de Empleados de Banco de Murcia" por importe de 60 miles de euros.

i) Otras provisiones-

El epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los importes estimados para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por obligaciones probables o ciertas de cuantía indeterminada, o por otras contingencias, riesgos y garantías indeterminadas (véase Nota 16).

j) Fondo de para riesgos generales-

El Grupo tiene constituido un fondo especial de carácter genérico, cuyo saldo asciende a 151.614 miles de euros, de los que 150.253 miles de euros se han constituido con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000 (véase Nota 23). Dicho importe está incluido en el epígrafe "Fondo para riesgos generales" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 (151.335 miles de euros a 31 de diciembre de 2000).

El saldo de dicho fondo especial no está asignado a fin específico alguno y dado su carácter genérico se ha creado en cobertura de eventuales riesgos extraordinarios. Además conforme a la normativa vigente establecida por Banco de España, el saldo de este fondo se considera como parte de los recursos propios a efectos del cumplimiento de las exigencias de recursos propios. De dicho fondo podrá disponerse, previa autorización de Banco de España, para su aplicación a fondos específicos o a otros quebrantos no cubiertos con fondos específicos.

k) Fondo de Garantía de Depósitos-

Las contribuciones anuales al Fondo de Garantía de Depósitos se efectúan, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre. La aportación a este fondo se imputa a los resultados del ejercicio en que se devenga.

La participación en el Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro tiene por finalidad garantizar los depósitos de los clientes, de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996 de 20 de diciembre, según la redacción dada por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular 4/2001, de 24 de septiembre.

l) Operaciones de futuro

El Grupo utiliza estos instrumentos principalmente en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, así como en operaciones de macrocobertura utilizadas para reducir el riesgo global al que se expone el Grupo en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las que, bien se aplica el criterio del devengo, bien se valoran a precios de mercado, siempre que se sometan permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permita el seguimiento e identificación de las operaciones (véase Nota 21).

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores, tipos de interés y mercaderías, el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros -FRA- y las permutas financieras de interés.

Para el tratamiento contable específico de las operaciones en divisas, véase el apartado b) de esta misma Nota 4.

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones con estos productos, se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que pueden

tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que son necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Grupo. Por tanto, el notional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Grupo. Por otra parte, las primas cobradas y pagadas por opciones emitidas y compradas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos "Otros pasivos" y "Otros activos" del balance de situación adjunto, respectivamente, como un pasivo para el emisor y como un activo patrimonial para el comprador.

Las operaciones cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura si concurre la condición de que tanto estas operaciones como las cubiertas se han identificado explícitamente desde el nacimiento de la cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

Las operaciones que no son de cobertura contratadas en mercados organizados, también denominadas "operaciones de negociación", se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. En los mercados organizados el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, se efectúan valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones al 31 de diciembre de 2001. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio del activo subyacente y el de cambio.

m) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto contabilizado por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación adjunto.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones y bonificaciones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Las deducciones aplicadas cumplen los requisitos establecidos en la normativa vigente.

n) Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. El gasto por indemnización se registra en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

5. Caja y depósitos en bancos centrales

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Caja:		
En euros	161.194	156.029
En moneda extranjera	3.513	2.626
Banco de España:		
Cuentas corrientes	240.785	106.295
Otros Bancos Centrales	10.412	84
	415.904	265.034

El saldo medio mantenido en cuenta corriente en Banco de España se encuentra afecto al cumplimiento del coeficiente de caja, según lo estipulado en la normativa vigente.

6. Deudas del estado

Al cierre de los ejercicios 2001 y 2000 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los siguientes conceptos:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Cartera de renta fija del Estado:		
Letras del Tesoro	496.362	434.586
Otra deuda anotada	1.601.596	515.566
Otros títulos	7	12
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	2.097.965	950.164

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 2001 y 2000, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Miles de Euros					Tipo de Interés Medio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 2001-						
Inversión ordinaria-						
Letras del Tesoro	21.795	474.565	2	-	496.362	4,45%
Deuda del Estado	135	30.643	121.683	42.898	195.359	6,48%
Otros títulos	-	-	-	7	7	6,90%
Inversión a vencimiento-						
Deuda del Estado	301	462	531.016	874.458	1.406.237	5,12%
	22.231	505.670	652.701	917.363	2.097.965	
Saldos al 31 de diciembre de 2000-						
Inversión ordinaria-						
Letras del Tesoro	38.272	265.461	130.853	-	434.586	4,67%
Deuda del Estado	222	270	56.344	85.987	142.823	6,50%
Otros títulos	-	-	12	-	12	6,90%
Inversión a vencimiento-						
Deuda del Estado	301	-	175.496	196.946	372.743	7,50%
	38.795	265.731	362.705	282.933	950.164	

El movimiento experimentado durante los ejercicios 2001 y 2000 en las diferentes cuentas de inversión ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Certificados Banco España	Letras del Tesoro	Otras Deudas del Estado
Saldo al 31 de diciembre de 1999	96.859	683.687	522.387
Altas	-	708.990	9.164.341
Bajas	(96.859)	(958.091)	(9.171.150)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	-	434.586	515.578
Altas	-	478.398	19.383.190
Bajas	-	(416.622)	(18.297.165)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	-	496.362	1.601.603

El fondo de fluctuación de valores en los ejercicios 2001 y 2000 no ha experimentado ningún movimiento.

Al cierre de los ejercicios 2001 y 2000 los importes recogidos en los capítulos "Entidades de Crédito-A plazo o con preaviso" y "Débitos a clientes-Otros débitos" incluyen los siguientes importes efectivos cedidos con compromisos de recompra al Banco de España, a intermediarios financieros y a los sectores público, privado y no residente. Dichas cesiones incluyen tanto Deuda del Estado adquirida en firme como adquiridas con operaciones simultáneas:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Letras del Tesoro	458.197	440.319
Otras Deudas del Estado	1.812.751	2.625.035
	2.297.948	3.065.354

En la Nota 9 de esta memoria se presenta un resumen de la cartera de inversiones del Grupo (incluida la Deuda del Estado), clasificada entre cartera de negociación, de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento.

7. Entidades de crédito

El detalle de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2001	2000	2001	2000
A la vista:				
Cuentas mutuas	972	5.451	202	1.509
Otras cuentas	88.706	310.567	7.260	283.731
	89.678	316.018	7.462	285.240
Otros créditos-Débitos a plazo o con preaviso:				
Banco de España	-	-	-	99.996
Cuentas a plazo	441.973	719.658	2.870.504	1.518.060
Adquisición-Cesión temporal de activos	273.160	2.242.340	1.091.504	1.732.411
Préstamos acreedores por valores	-	-	43.901	4.940
Otras cuentas	89.267	48.418	203.973	144.220
	804.400	3.010.416	4.209.882	3.499.627
	894.078	3.326.434	4.217.344	3.784.867

El balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2001 incluye, en este epígrafe, saldos activos y pasivos en moneda extranjera por importe de 67.038 y 404.412 miles de euros, respectivamente (82.579 y 338.496 miles de euros, respectivamente, al cierre del ejercicio 2000).

El importe que figura en el detalle anterior al 31 de diciembre de 2001 y 2000 en el epígrafe "Adquisición temporal de activos" recoge el valor efectivo de títulos del Estado adquiridos con compromiso de reventa, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros			
	2001		2000	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Otra deuda anotada	257.894	273.160	2.054.939	2.242.340
	257.894	273.160	2.054.939	2.242.340

La rúbrica "Cesión temporal de activos" del pasivo del balance de situación consolidado corresponde al valor efectivo de las cesiones de Títulos del Estado (Otra deuda anotada) realizados por el Grupo a otras entidades de crédito, con los siguientes valores:

	Miles de Euros			
	2001		2000	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Letras del Tesoro	58.859	57.944	-	-
Otra deuda anotada	1.011.988	1.077.461	1.617.473	1.761.663
	1.070.847	1.135.405	1.617.473	1.761.663

Los saldos activos y pasivos a plazo en pesetas mantenidos por el Grupo presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2001 y 2000:

Ejercicio 2001-

	Miles de Euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo:					
Cuentas a plazo	31.148	250.752	160.054	19	441.973
Adquisición temporal de activos	272.959	201	-	-	273.160
Otras cuentas	82.082	-	7.185	-	89.267
	386.189	250.953	167.239	19	804.400
Pasivo:					
Cuentas a plazo	1.732.995	446.200	536.430	154.879	2.870.504
Cesión temporal de activos	1.053.746	37.758	-	-	1.091.504
Otras cuentas	119.996	-	127.878	-	247.874
	2.906.737	483.958	664.308	154.879	4.209.882

Ejercicio 2000-

	Miles de Euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo:					
Cuentas a plazo	407.360	173.206	122.264	16.828	719.658
Adquisición temporal de activos	2.240.477	1.863	-	-	2.242.340
Otras cuentas	43.057	-	5.361	-	48.418
	2.690.894	175.069	127.625	16.828	3.010.416
Pasivo:					
Banco de España	99.996	-	-	-	99.996
Cuentas a plazo	717.380	456.853	198.508	145.319	1.518.060
Cesión temporal de activos	1.732.411	-	-	-	1.732.411
Otras cuentas	20.111	-	129.049	-	149.160
	2.569.898	456.853	327.557	145.319	3.499.627

Los tipos de interés medios que las entidades de crédito del Grupo han obtenido durante el ejercicio 2001 con el resto de entidades de crédito han oscilado entre el 2,56% y el 4,43 %. Durante el ejercicio 2000 dichos tipos de interés se situaron entre un 2,75% y el 4,93%.

8. Créditos sobre clientes

Composición-

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 la composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector de origen, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por monedas:		
En euros	20.113.946	16.658.649
En moneda extranjera	446.885	350.264
	20.560.831	17.008.913
Por sectores:		
Crédito a Administraciones Públicas Españolas	496.659	498.672
Crédito a otros sectores residentes	19.860.695	16.327.618
Crédito a no residentes	382.926	300.236
Activos dudosos	157.339	143.167
Fondos de insolvencias	(332.888)	(260.647)
Fondo de riesgo-país	(3.900)	(132)
	20.560.831	17.008.913

La concentración por áreas geográficas del saldo con no residentes que figura en el detalle anterior es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Unión Europea (excepto España)	260.444	150.638
Estados Unidos de América y Puerto Rico	45.005	22.033
Resto OCDE	31.785	20.783
Iberoamérica	25.790	102.412
Resto del mundo	19.902	4.370
	382.926	300.236

Plazos de vencimiento, modalidad y situación de las operaciones-

A continuación se indica el desglose de estos capítulos de los balances de situación consolidados adjuntos, sin considerar los saldos de las cuentas "Fondos de insolvencias", "Fondo de riesgo-país" y "Fondo de cobertura estadística" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento residual y a la modalidad y situación de las operaciones:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	4.842.151	3.487.529
Entre 3 meses y 1 año	2.047.219	2.076.857
Entre 1 año y 5 años	5.806.732	5.083.667
Más de 5 años	8.201.517	6.621.639
	20.897.619	17.269.692
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	2.300.419	2.047.023
Deudores con garantía real	11.028.566	8.520.020
Otros deudores a plazo	6.143.041	5.332.270
Deudores a la vista y varios	579.186	553.875
Arrendamientos financieros	595.485	673.338
Activos dudosos	250.922	143.166
	20.897.619	17.269.692

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 no existían créditos concedidos a clientes de duración indeterminada.

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

Otra información-

Las hipotecas que garantizan los préstamos y créditos hipotecarios se encuentran afectas en garantía del capital e intereses de las cédulas hipotecarias emitidas por la Entidad matriz (véase Nota 15).

Determinadas operaciones de préstamo, concedidas por la Entidad matriz, incluidas en este epígrafe por importe de 133.626 miles de euros están pignoradas en favor del Banco de España como consecuencia del proceso de predistribución del euro. Dicha garantía será cancelada una vez que las monedas y billetes euro sean pagados por la Entidad en los distintos plazos fijados por Banco de España, durante el mes de enero de 2002.

En ejercicios anteriores, la Entidad matriz procedió a titular operaciones de crédito sobre clientes de los que a 31 de diciembre de 2001 y 2000 el saldo vivo asciende a 187.460 y 228.606 miles de euros, respectivamente. La Entidad incluye en su cartera de "Obligaciones y otros valores de renta fija" bonos procedentes de las titulaciones realizadas en dicho ejercicio (véase Nota 9).

Fondo de insolvencias-

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" que incluye las provisiones específica, genérica y riesgo país y el fondo de cobertura estadística relativos a los saldos de "Créditos sobre Clientes":

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo inicial del ejercicio	260.647	221.208
Más-		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	141.634	99.323
Menos-		
Fondos disponibles	(28.963)	(25.783)
Cancelaciones por utilización, traspasos y otros	(40.430)	(34.101)
Saldo al cierre del ejercicio	332.888	260.647
<i>Del que:</i>		
<i>Provisiones para riesgos específicos</i>	<i>106.577</i>	<i>104.678</i>
<i>Provisión genérica</i>	<i>170.062</i>	<i>138.191</i>
<i>Fondo de cobertura estadística</i>	<i>56.249</i>	<i>17.778</i>

Adicionalmente al saldo al cierre del ejercicio del cuadro anterior, el fondo de insolvencias que cubre el epígrafe de "Obligaciones y otros valores de renta fija" asciende a 4.376 y 1.959 miles de euros y el fondo de insolvencias que cubre los pasivos contingentes y se muestra en el epígrafe "Otras provisiones para riesgos y cargas" asciende 30.417 y 20.476 miles de euros, ambos al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente.

Riesgo-país-

Las provisiones para cubrir las posibles pérdidas que puedan producirse en la realización de la inversión crediticia, y los avales y garantías prestados, correspondientes a entidades públicas

y sector privado de países en dificultades financieras de distinto grado, superan los mínimos exigidos por la normativa de Banco de España (véase Nota 4-c).

Al 31 de diciembre de 2001, el Grupo gestionaba unas posiciones sujetas a riesgo-país equivalentes a 53.749 miles de euros, aproximadamente (19.785 miles de euros, al 31 de diciembre de 2000).

El movimiento del fondo de riesgo país durante los ejercicios 2001 y 2000 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo inicial del ejercicio	132	147
Más-		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	98	31
Trasposos, cancelaciones por utilización y otros	6.471	(4)
Menos-		
Fondos disponibles	(1.052)	(42)
Saldo al cierre del ejercicio	5.649	132

El saldo al cierre del ejercicio del cuadro anterior incluye la parte del fondo de riesgo país que cubre títulos de renta fija del sector privado y que asciende a 1.749 miles de euros, al 31 de diciembre de 2001 (al 31 de diciembre de 2000 no existía cobertura alguna por este concepto).

Amortizaciones y provisiones para insolvencias-

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 2001 y 2000 ascienden a 7.571 y 7.819 miles de euros, respectivamente. Dichos importes se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, epígrafe que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos (780 y 2.164 miles de euros en cada ejercicio).

9. Cartera de valores

Obligaciones y otros valores de renta fija-

La composición de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 2001 y 2000 por sector que la origina, por moneda y por clasificación y valoración, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por sectores:		
Cartera de renta fija-		
De emisión pública:		
Administraciones territoriales	21.227	47.895
Otras administraciones públicas	5	6
Administraciones públicas no residentes	19.811	14.616
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	41.043	62.517
Otros emisores:		
Entidades de crédito	159.754	185.797
Otros sectores residentes	184.058	222.789
No residentes	307.334	186.987
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(511)	(373)
Menos: Otros fondos especiales	(6.125)	(1.959)
	644.510	593.241
Valores propios-		
Títulos hipotecarios	-	-
	685.553	655.758
Por monedas:		
En euros	664.906	628.496
En moneda extranjera	20.647	27.262
	685.553	655.758
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	11.902	1.719
Cartera de inversión ordinaria	666.458	645.090
Cartera de inversión a vencimiento	7.193	8.949
	685.553	655.758

El epígrafe "Otros emisores-Otros sectores residentes" incluye 143.373 miles de euros (172.581 miles de euros en 2000) correspondientes a los bonos de titulización emitidos por Europea de Titulización, S.A, S.G.F.T. a partir de préstamos y créditos titulizados por la Entidad a través de dicha sociedad.

La rúbrica "Otros fondos especiales" corresponde a fondos de insolvencias constituidos para títulos de renta fija.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 la cartera de valores de renta fija presentaba la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que forman parte de la misma, sin considerar los fondos de fluctuación de valores y otros fondos especiales relacionados:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Cartera de renta fija:		
Con cotización en bolsa u otro mercado secundario	692.184	658.084
Sin cotización	5	6
	692.189	658.090

Durante los ejercicios 2001 y 2000 la cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de Euros						
	Saldo al 31-12-99	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-00	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-01
Cartera de renta fija-							
De emisión pública:							
Administraciones territoriales	52.390	239.065	(243.560)	47.895	162.390	(189.058)	21.227
Otras administraciones públicas	6	-	-	6	-	(1)	5
Administraciones Públicas no residentes	27.568	45.010	(57.962)	14.616	5.195	-	19.811
	79.964	284.075	(301.522)	62.517	167.585	(189.059)	41.043
Otras emisiones							
Entidades de crédito	91.402	574.519	(480.124)	185.797	164.024	(190.067)	159.754
Otros sectores residentes	236.558	396.488	(410.257)	222.789	356.068	(394.799)	184.058
No residentes	159.364	399.968	(372.345)	186.987	1.016.145	(895.798)	307.334
	487.324	1.370.975	(1.262.726)	595.573	1.536.237	(1.480.664)	651.146
Valores propios-							
Títulos hipotecarios							
	-	-	-	-	-	-	-
	567.288	1.655.050	(1.564.248)	658.090	1.703.822	(1.669.723)	692.189

Durante el ejercicio 2002 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores del Grupo al 31 de diciembre de 2001 por importe efectivo de 37.555 miles de euros.

Durante los ejercicios 2001 y 2000 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de renta fija ha experimentado el siguiente movimiento:

Al 31 de diciembre de 2001 el Grupo tenía pignorados títulos de renta fija por importe nominal de 464.464 miles de euros (129.704 miles de euros al 31 de diciembre de 2000). Estos importes incluyen básicamente, renta fija, Deuda del Estado y cédulas para inversiones, pignorados ante el Instituto de Crédito Oficial para la línea de financiación de préstamos de mediación.

La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija en cartera de las sociedades del Grupo durante el ejercicio 2001 ha oscilado entre el 4,59% y el 5,78%. Durante el ejercicio 2000 la citada rentabilidad osciló entre el 6,15% y el 6,46%.

Acciones y otros títulos de renta variable-

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa de Valores) y no se dispone de unidad de decisión, manteniéndose con carácter de temporalidad. Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 el desglose del saldo de este capítulo, en función de la naturaleza, moneda de contratación y clasificación y valoración de los títulos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por naturaleza:		
De entidades de crédito	18.625	14.659
De otros sectores residentes	110.301	87.742
De no residentes	29.916	11.858
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(28.607)	(6.449)
	130.235	107.810
Por monedas:		
En euros	129.800	107.810
En moneda extranjera	435	-
	130.235	107.810
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	3.191	319
Cartera de inversión ordinaria	127.044	107.491
	130.235	107.810

Al cierre de los ejercicios 2001 y 2000 la cartera de acciones y otros títulos de renta variable presentaba la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, sin considerar los fondos de fluctuación de valores:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Con cotización	153.873	101.788
Sin cotización	4.969	12.471
	158.842	114.259

Durante los ejercicios 2001 y 2000 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo inicial	114.259	109.174
Altas	483.873	266.387
Trasposos	(8.271)	(16.390)
Bajas	(431.019)	(244.912)
Saldo final	158.842	114.259

Durante los ejercicios 2001 y 2000 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de acciones y otros títulos de renta variable ha experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo inicial	6.449	6.203
Dotaciones del ejercicio	29.839	5.445
Utilizaciones del ejercicio	(5.475)	(3.348)
Fondos disponibles	(1.815)	(679)
Trasposos	(391)	(1.172)
Saldo final	28.607	6.449

Las dotaciones del fondo de fluctuación de valores están originadas, principalmente, por la situación adversa que han atravesado los mercados bursátiles en el segundo semestre del presente ejercicio, así como por dotaciones adicionales registradas siguiendo criterios de máxima prudencia (véase Nota 23).

Participaciones-

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye las participaciones con las que el Grupo, sin establecer una unidad de decisión, mantiene una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con las Circulares 4/1991 y 2/1996 de Banco de España. En este sentido se presume que existe participación cuando se posea al menos el 20% (3% si cotizan en Bolsa) del capital de la sociedad.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 el desglose del saldo de este capítulo íntegramente nominado en pesetas, en función de la naturaleza de los títulos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por naturaleza:		
En entidades de crédito	-	-
Otras	266.307	130.167
Menos-		
Fondo fluctuación valores	(5.791)	(5.613)
	260.516	124.554

En el Anexo I se indican los valores netos contables de las participaciones en sociedades asociadas al Grupo (consolidadas por el método de puesta en equivalencia) relativos al 31 de diciembre de 2001 y 2000, así como los respectivos domicilios y actividades.

Durante los ejercicios 2001 y 2000 las partidas que componen este epígrafe han experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de Euros			
	2001		2000	
	Entidades de Crédito	Otras Participaciones	Entidades de Crédito	Otras Participaciones
Saldo inicial	-	130.167	-	83.588
Altas	-	138.313	-	24.304
Traspos	-	8.344	-	26.307
Bajas	-	(10.517)	-	(4.032)
Saldo final	-	266.307	-	130.167

Participaciones en empresas del grupo-

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde a las empresas y entidades a las que se refiere el artículo 5 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre. Recoge, por tanto, el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta del Grupo que están sometidas a la dirección única de éste, así como el valor contable de las acciones de sociedades participadas mayoritariamente que no son objeto de consolidación por tener una actividad no directamente relacionada con la de la Entidad matriz.

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 el desglose del saldo de este capítulo, íntegramente nominado en pesetas, en función de la naturaleza de los títulos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por naturaleza:		
En entidades de crédito	-	-
Otras	19.474	32.743
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	19.474	32.743

En el Anexo I se indican los valores netos contables de las participaciones en sociedades del Grupo (consolidadas por el método de puesta en equivalencia) relativos al 31 de diciembre de 2001 y 2000, así como los respectivos domicilios y actividades.

Al cierre de los ejercicios 2001 y 2000 la totalidad de la cartera de participaciones en empresas del Grupo correspondía a títulos sin cotización oficial.

Durante los ejercicios 2001 y 2000 este epígrafe ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldo inicial	32.743	36.349
Altas	5.724	16.900
Traspasos	(73)	(9.917)
Bajas	(18.920)	(10.589)
Saldo final	19.474	32.743

Durante los ejercicios 2001 y 2000 el fondo de fluctuación de valores de este epígrafe del balance de situación no ha experimentado ningún movimiento.

Durante el ejercicio 2000, la Entidad matriz formalizó una alianza estratégica con el grupo inglés "Commercial Union International Holdings Limited" y "CGU International Insurance PLC", para el desarrollo conjunto y exclusivo en España del negocio asegurador en el ramo vida y pensiones a través de banca-seguros. Este acuerdo ha llevado asociado la enajenación en dicho ejercicio por parte del Grupo del 50% de la participación que mantenía en la Sociedad "Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros" (véase Nota 23). El resultado obtenido en la enajenación de dicha participación en el ejercicio 2000 podrá verse incrementado en caso de alcanzarse determinadas variables de negocio en ejercicios futuros.

Otra información-

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 el valor neto contable y el valor a precios de mercado de la cartera de negociación, de inversión ordinaria y a vencimiento de la cartera de valores del Grupo (incluida la Deuda del Estado) eran los siguientes:

	Miles de Euros			
	2001		2000	
	Valor Neto Contable	Valor a Precios de Mercado	Valor Neto Contable	Valor a Precios de Mercado
Cartera de negociación	30.841	30.841	11.209	11.209
Cartera de inversión ordinaria	1.469.482	1.497.797	1.320.832	1.336.302
Cartera de inversión a vencimiento	1.413.430	1.440.091	381.691	406.495
	2.913.753	2.968.729	1.713.732	1.754.006

Durante los ejercicios 2001 y 2000 se han producido los siguientes traspasos entre carteras:

	Miles de Euros	
	2001	2000
De cartera de negociación a:		
Cartera de inversión ordinaria	-	-
De cartera de inversión ordinaria a:		
Cartera de participaciones permanentes	7.513	16.390

10. Fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 el detalle del epígrafe "Fondo de comercio de consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos por sociedades dependientes, así como el movimiento del fondo en los ejercicios 2001 y 2000 son los siguientes:

	Miles de Euros								
	Banco de Valencia	Libertas 7	Gas Natural Cegas, S.A.	Aurea C.I., S.A.	Egevasa	Bami	NH Hoteles	Otras Participaciones	Total
Saldo al 31-12-1999	-	-	6.021	403	2.386	-	-	102	8.912
Adiciones	-	11.511	-	-	-	-	-	-	11.511
Retiros	-	-	-	(403)	-	-	-	-	(403)
Amortización	-	-	(1.569)	-	(541)	-	-	(102)	(2.212)
Saldo al 31-12-2000	-	11.511	4.452	-	1.845	-	-	-	17.808
Adiciones	1.135	-	-	8.998	-	1.858	51.272	2.061	65.324
Retiros	-	-	-	-	(1.845)	-	-	-	(1.845)
Amortización	(1.135)	(2.302)	(1.572)	(8.998)	-	(377)	(51.272)	(534)	(66.190)
Saldo al 31-12-2001	-	9.209	2.880	-	-	1.481	-	1.527	15.097

El Grupo, con criterios de máxima prudencia, ha amortizado en el ejercicio los fondos de comercio procedentes de determinadas participaciones que han entrado a formar parte del Grupo en el presente ejercicio (véase Nota 23).

El importe registrado al 31 de diciembre de 2001 y 2000 en el epígrafe "Diferencia negativa de consolidación", así como el movimiento durante los dos ejercicios es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	Aurea C.I., S.A.	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	457	7.813	235	8.505
Adiciones	-	-	-	-
Salidas	-	(403)	-	(403)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	457	7.410	235	8.102
Adiciones	-	-	47	47
Salidas	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2001	457	7.410	282	8.149

11. Activos materiales

El movimiento habido en los ejercicios 2001 y 2000 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondo de saneamiento de activos ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Total
Coste:				
Saldos al 31 de diciembre de 1999	216.581	82.206	332.768	631.555
Altas	10.572	24.497	41.800	76.869
Bajas	(667)	(31.259)	(25.375)	(57.301)
Trasposos	(9.896)	8.692	(630)	(1.834)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	216.590	84.136	348.563	649.289
Altas	14.573	30.695	50.736	96.004
Bajas	(1.501)	(25.329)	(21.830)	(48.660)
Trasposos	(2.874)	3.291	990	1.407
Saldos al 31 de diciembre de 2001	226.788	92.793	378.459	698.040
Amortización acumulada:				
Saldos al 31 de diciembre de 1999	45.220	10.818	225.422	281.460
Altas	3.263	1.136	27.983	32.382
Bajas	(60)	(1.070)	(24.155)	(25.285)
Trasposos	(1.545)	1.545	246	246
Saldo al 31 de diciembre de 2000	46.878	12.429	229.496	288.803
Altas	3.896	1.271	31.640	36.807
Bajas	(285)	(778)	(20.526)	(21.589)
Trasposos	(491)	281	(5)	(215)
Saldos al 31 de diciembre de 2001	49.998	13.203	240.605	303.806
Fondo de saneamiento de activos:				
Saldos al 31 de diciembre de 1999	3.522	35.580	-	39.102
Altas	-	12.297	-	12.297
Bajas	(885)	(12.741)	-	(13.626)
Trasposos y otros movimientos	-	240	-	240
Saldos al 31 de diciembre de 2000	2.637	35.376	-	38.013
Altas	-	10.517	-	10.517
Bajas	(427)	(13.215)	-	(13.642)
Trasposos y otros movimientos	120	497	-	617
Saldos al 31 de diciembre de 2001	2.330	33.175	-	35.505
Saldos netos al 31 de diciembre de 2000	167.075	36.331	119.067	322.473
Saldos netos al 31 de diciembre de 2001	174.460	46.415	137.854	358.729

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 existían bienes totalmente amortizados por un importe de 140.190 y 162.165 miles de euros, respectivamente.

El detalle del inmovilizado afecto a la Obra Social al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es el siguiente:

	Miles de Euros					
	2001			2000		
	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmuebles Mobiliario, instalaciones y otros	29.864	(11.013)	18.851	30.380	(10.575)	19.805
	7.170	(3.331)	3.839	6.817	(3.176)	3.641
Total activos materiales	37.034	(14.344)	22.690	37.197	(13.751)	23.446

Con motivo de las fusiones con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segorbe y Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón se pusieron de manifiesto unas plusvalías netas totales de 140.426 miles de euros, para las que el Ministerio de Economía y Hacienda reconoció los correspondientes beneficios fiscales. Al 31 de diciembre de 2001, como consecuencia de las fusiones antes comentadas, el balance de situación adjunto incorpora actualizaciones de valor del inmovilizado de uso propio y del afecto a la Obra Social por importe de 61.209 y 12.747 miles de euros, respectivamente (65.585 y 13.252 miles de euros, respectivamente, al cierre del ejercicio 2000).

El valor neto contable de los elementos del inmovilizado material del Grupo que al 31 de diciembre de 2001 y 2000 no se encuentran afectados directamente a la explotación es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Edificios en renta	20.944	11.093
Obras en curso	2.928	823
Fincas rústicas, parcelas y solares	447	54
Otras (*)	31.085	26.879
	55.404	38.849

(*) Se corresponden, en su mayor parte, a inmuebles destinados a la venta, propiedad de la sociedad dependiente Cartera de Inmuebles, S.L.

Los productos netos obtenidos por el inmovilizado en renta durante los ejercicios 2001 y 2000 han ascendido a 661 y 499 miles de euros, respectivamente.

El resultado neto de las ventas de inmovilizado realizadas durante los ejercicios 2001 y 2000 ha supuesto un beneficio para el Grupo de 7.886 y 12.051 miles de euros (véase Nota 23).

Entre los inmuebles transferidos en 1990 al Plan de Pensiones del Personal de la Caja de Ahorros de Valencia se incluyó el situado en Valencia en la calle Pintor Sorolla, número 8, domicilio de la sede operativa central de la Entidad. Este inmueble fue arrendado a la Entidad por Futurcaval, Fondo de Pensiones. El arrendamiento anual del ejercicio 2001 ha supuesto un coste para la Entidad de 1.969 miles de euros (1.893 miles de euros en 2000).

12. Otros activos - Otros Pasivos

Estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2001 y 2000 adjuntos presentan la siguiente composición:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2001	2000	2001	2000
Operaciones en camino	14.639	21.793	19.623	8.036
Hacienda Pública	139.937	121.519	10.813	119.012
Obligaciones a pagar	-	-	57.349	56.050
Fondos Obra Social	-	-	35.303	36.247
Otros conceptos	388.449	473.368	617.046	416.600
	543.025	616.680	740.134	635.945

Los saldos con Hacienda Pública incluyen, entre otros, los siguientes conceptos:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Impuesto sobre beneficios anticipado	122.557	107.221
Impuesto sobre beneficios diferido	(10.813)	(119.012)

13. Cuentas de periodificación

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De entidades de crédito	2.256	8.438
De inversiones crediticias	78.950	79.039
De la cartera de renta fija	38.373	25.309
Otras inversiones	4.624	4.099
Gastos pagados no devengados y otras periodificaciones	19.668	20.152
	143.871	137.037

	Miles de Euros	
	2001	2000
Pasivo-		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
De Letras del Tesoro	10.268	-
De otras inversiones	16.625	11.017
	26.893	11.017
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
De entidades de crédito	14.354	8.036
De acreedores, Administraciones Públicas	1.369	2.675
De acreedores, otros sectores residentes	33.541	35.406
De cesión temporal de activos, sector residente	6.907	3.594
De acreedores no residentes	1.191	6.293
Otros	6.485	1.539
	63.847	57.541
Gastos devengados no vencidos	56.340	59.777
Otras periodificaciones	7.141	8.378
	63.481	68.155
	154.221	136.712

14. Débitos a clientes

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación, sector de origen y naturaleza de las operaciones, se desglosa a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Por moneda:		
En euros	14.327.558	13.049.769
En moneda extranjera	153.671	105.141
	14.481.229	13.154.910
Por sectores:		
Administraciones Públicas	315.666	349.128
Otros sectores residentes	13.655.276	12.403.134
No residentes	510.287	402.648
	14.481.229	13.154.910
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	3.951.765	3.307.988
Cuentas de ahorro	3.872.330	3.586.780
Imposiciones a plazo	5.479.782	4.938.492
Cesión temporal de activos	1.162.543	1.303.691
Otras cuentas	14.809	17.959
	14.481.229	13.154.910

El desglose por vencimientos de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro-A plazo" y "Otros débitos-A plazo" de los balances de situación consolidados adjuntos se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	2.181.329	1.528.240
Entre 3 meses y 1 año	2.183.156	1.793.072
Entre 1 año y 5 años	561.716	1.252.197
Entre 1 año y 5 años	553.581	364.983
	5.479.782	4.938.492
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	1.188.336	1.295.163
Entre 3 meses y 1 año	118.769	26.228
Entre 1 año y 5 años	-	48
	1.307.105	1.321.439

15. Débitos representados por valores negociables

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos se corresponde con el valor de reembolso de los títulos emitidos por la Entidad en circulación al 31 de diciembre de 2001 y 2000 según el siguiente detalle:

Emisión y Serie	Moneda Emisión	Tipos de Interés	Fechas de Amortización	Miles de Euros			
				Valor Nominal		Valor de Reembolso	
				2001	2000	2001	2000
Pagarés negociados en AIAF	Pesetas	Cupón cero	(16)	318.812	154.093	318.812	154.093
Títulos hipotecarios (Nota 8) Cédulas hipotecarias 16ª	Pesetas	(2)	2001 (1)	-	146.560	-	146.560
Otros valores no convertibles							
Bancaja Bonos de Tesorería 5ª	Pesetas	Cupón cero	2001	-	15.025	-	20.844
Bancaja Bonos de Tesorería 6ª	Pesetas	Cupón cero	2001	-	60.101	-	70.043
Bancaja Bonos de Tesorería 7ª	Pesetas	Cupón cero	2001	-	60.101	-	67.819
Bancaja Bonos de Tesorería 8ª	Pesetas	4,18%	2009	120.202	120.202	120.202	120.202
Bancaja Bonos de Tesorería 9ª	Euros	3,95%	2011	120.000	120.000	120.000	120.000
Bancaja Bonos de Tesorería 10ª	Euros	3,95%	2011	120.000	120.000	120.000	120.000
Bancaja Bonos de Tesorería 11ª	Euros	3,95%	2011	120.000	120.000	120.000	120.000
Bancaja Bonos de Tesorería 12ª	Euros	Cupón cero	2002	60.000	60.000	62.392	62.337
Bancaja Bonos de Tesorería 13ª	Euros	3,95%	2011	120.000	120.000	120.000	120.000
Bancaja Bonos de Tesorería 14ª	Euros	3,95%	2011	180.000	180.000	180.000	180.000
Bancaja Bonos de Tesorería 15ª	Euros	3,95%	2011	120.000	120.000	120.000	120.000
Bancaja Bonos de Tesorería 16ª	Euros	3,50%	2010	158.958	155.972	158.958	155.972
Bancaja Bonos de Tesorería 17ª	Euros	Cupón cero	2005	17.700	17.700	17.700	17.700
Bancaja Bonos de Tesorería 18ª	Euros	Cupón cero	2005	60.000	-	60.000	-
Banco Murcia Bonos de Tesorería 7ª	Pesetas	(7)	2003	6.010	6.010	6.010	6.010
Banco Murcia Bonos de Tesorería 8ª	Pesetas	3,46	2004	12.020	12.020	12.020	12.020
Banco Murcia Bonos de Tesorería 9ª	Pesetas	3,70	2003	6.010	6.010	6.010	6.010
Banco Murcia Bonos de Tesorería 10ª	Pesetas	3,95	2004	12.020	12.020	12.020	12.020
Obligaciones Banco de Valencia Bonos EMTN	Dólares						
Bonos EMTN	USA	(3)	2002	283.672	268.676	283.672	268.676
Bonos EMTN	Marcos Alemanes	(4)	2003	102.259	102.259	102.259	102.259
Bonos EMTN	ECUS	(5)	2005	130.000	130.000	130.000	130.000
Bonos EMTN	Liras italianas	(6)	2004	67.138	67.138	67.138	67.138
Bonos EMTN	Euros	(8)	2002	60.000	60.000	60.000	60.000
Bonos EMTN	Euros	(9)	2001	-	287.076	-	287.076
Bonos EMTN	Euros	(10)	2005	290.000	290.027	290.000	290.027
Bonos EMTN	Euros	(11)	2003	350.000	350.000	350.000	350.000
Bonos EMTN	Dólares						
Bonos EMTN	USA	(12)	2006	567.344	-	567.344	-
Bonos EMTN	Euros	(13)	2004	280.000	-	280.000	-
Bonos EMTN	Euros	(14)	2004	50.000	-	50.000	-
Bonos EMTN	Euros	(15)	2004	25.900	-	25.900	-
				3.487.314	2.908.418	3.489.706	2.934.234
				3.806.126	3.209.071	3.808.518	3.234.887

- (1) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del 2º año desde el cierre de la emisión.
- (2) Tipo de interés variable (semestral) en función del tipo de interés MIBOR 90 días (media de las últimas 7 sesiones) menos 0,50 puntos.
- (3) Libor 3 meses \$+3,125 pb s/250 millones \$ USA. Fixing Dólar \$: (31/12/98): 142,607 ptas. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 5 años.
- (4) Libor 3 meses DM+6,25 pb. Fixing Marco Alemán (31/12/98): 85,072 ptas. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 5 años.
- (5) Libor 3 meses ECU+5 pb. s/ 130 millones ECUS. Fixing ECU (31/12/98): 166,386. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 7 años.
- (6) Tipo de interés variable 1,5% o el 75% sobre un índice de revalorización de una cesta de valores.

- (7) Emisión referenciada al IBEX 35.
- (8) Tipo de interés fijo 1% anual con prima de emisión del 5,91%.
- (9) Euribor 3 meses ECU+2,761 pb. s/350 millones Euros. Fixing Euro (31/12/99): 166,386. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 2 años.
- (10) Euribor 3 meses ECU+12,5 pb. s/300 millones Euros. Fixing Euro (31/12/00): 166,386. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 5 años.
- (11) Euribor 3 meses ECU+10 pb. s/350 millones Euros. Fixing Euro (31/12/00): 166,386. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 3 años.
- (12) Euribor 3 meses + 0,15 pb. s/ 500 millones \$USA. Fixing Dólar \$ (31/12/01): 1,134687 euros. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 5 años.
- (13) Euribor 3 meses + 0,10 pb. s/ 300 millones Euros. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 3 años.
- (14) Euribor 3 meses + 0,17 pb. s/ 50 millones Euros. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 3 años.
- (15) Euribor 3 meses + 0,15 pb. s/ 25,9 millones Euros. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 3 años.
- (16) Títulos emitidos al descuento sobre un tipo de interés nominal que oscila entre el 4,44% y el 5,37%. La emisión tiene un límite máximo de 601.012 miles de euros y un período de amortización entre 7 y 548 días desde su emisión.

Las presentes emisiones han sido efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes, la Entidad matriz afecta expresamente en garantía de los títulos hipotecarios las hipotecas que en cualquier tiempo consten inscritas a su favor.

Durante el ejercicio 2002 se producirá el vencimiento de títulos hipotecarios y otros valores no convertibles por importe efectivo de 406.064 miles de euros.

16. Provisiones para riesgos y cargas

La composición de este apartado de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Fondo de pensionistas	64.397	180.021
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	30.417	20.476
Provisión para operaciones de futuro	394	30
Otras provisiones	190.394	229.894
	285.602	430.421

Fondo de pensionistas-

Esta rúbrica del balance de situación corresponde a los fondos internos constituidos para hacer frente a determinados riesgos y compromisos devengados por pensiones del personal de la matriz del grupo y de las sociedades dependientes, Banco de Valencia, S.A. y Banco de Murcia, S.A. (véase Nota 4-h).

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2001 y 2000 en el fondo interno constituido por el Grupo han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	180.021	148.155
Contratos de seguros	-	63.497
Déficit por actualización de hipótesis	-	37.478
Dotaciones extraordinarias (Nota 23)	4.053	54.360
Dotaciones ordinarias	272	1.152
Gasto financiero del fondo interno	4.182	1.731
Recuperación fondo de pensiones interno	(2.556)	-
Diferencia de valor de tipos técnicos	-	3.270
Traspaso de "Otras Provisiones" correspondientes al personal prejubilado	-	2.945
Traspaso a plan de pensiones externo	(60)	(4.952)
Traspaso a pólizas de seguro externa (Nota 4-h)	(28.617)	(81.623)
Exteriorización de compromisos internos (Nota 4-h)	(78.086)	-
Pago a pensionistas	(14.574)	(15.531)
Subtotal	64.635	210.482
Menos-		
Diferencias en fondos de pensiones internos	(238)	(37.481)
Dotaciones extraordinarias por amortización del diferimiento del déficit	-	7.020
Saldos al cierre del ejercicio	64.397	180.021

Los fondos internos constituidos se ajustan a los compromisos devengados, según las hipótesis desarrolladas en la nota 4-h, resultantes de los estudios actuariales al 31 de diciembre de 2001 y 2000.

Movimientos de fondos-

Los movimientos habidos en la cuenta "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones", es decir, sin considerar el fondo de pensionistas y el fondo de la Obra Social, durante los ejercicios 2001 y 2000 han sido los siguientes:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Saldos al inicio del ejercicio	250.400	176.264
Dotaciones del ejercicio	26.899	84.646
Fondos recuperados	(56.823)	(5.619)
Fondos utilizados	(2.435)	(4.910)
Otros movimientos y traspasos	3.164	19
Saldos al final del ejercicio	221.205	250.400

Al cierre de los ejercicios 2001 y 2000 el Grupo mantenía riesgos de firma por importe 3.700 y 3.324 miles de euros, respectivamente, considerados de dudosa recuperabilidad y contabilizados en cuentas de orden, para los que existía un fondo de insolvencias de 2.610 y 2.332 miles de euros, respectivamente. Dicha provisión se halla registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos a la fecha citada (véase Nota 16).

El epígrafe "Otras provisiones" al 31 de diciembre de 2001 y 2000 está compuesto por fondos dotados por el Grupo siguiendo criterios de máxima prudencia para hacer frente a importes estimados de responsabilidades probables o ciertas nacidas de litigios en curso, a potenciales indemnizaciones u obligaciones de cuantía indeterminada y a responsabilidades de naturaleza fiscal, laboral y legal, así como por fondos para otorgar cobertura a obligaciones probables en materia de personal o en materia de pensiones y a contingencias indeterminadas.

17. Pasivos subordinados

El saldo de este apartado de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2001 y 2000 corresponde al valor de reembolso de las obligaciones subordinadas emitidas por la Entidad en circulación a dichas fechas, según el siguiente detalle:

Emisión	Miles de Euros		Interés anual	Vencimiento
	2001	2000		
Tercera (1988)	18.030	18.030	variable	(1)
Sexta (1989) (2)	1.803	1.803	variable	(1)
Séptima (1992) (2)	1.503	1.503	variable	(1)
Deuda Subordinada	226.937	214.940	variable	(3)
Obligaciones Banco de Valencia	60.000	-	variable	(4)
	308.273	236.276		

- (1) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional a los 20 años previa autorización del Banco de España.
- (2) Emisiones efectuadas por Caja Sagunto.
- (3) Depósito subordinado en moneda extranjera (200 millones de dólares) con un plazo de 10 años, con un "step-up" a los 5 años, y amortización el 23 de julio del año 2007. El incremento del saldo de 2001 respecto 2000 ha sido debida a la variación del tipo de cambio fixing del Banco de España.
- (4) Emisión efectuada por el Banco de Valencia con fecha de amortización el 29 de marzo de 2011.

El tipo de interés de estas emisiones es variable en función, según emisiones, estando el tipo aplicable al cierre del ejercicio 2001 entre el 3,74% y el 6,11% anual.

Estas emisiones se ajustan a lo indicado en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y al Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior.

Estas emisiones están garantizadas por la responsabilidad patrimonial universal de la Entidad matriz.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2001 por la financiación subordinada han ascendido a 41.215 miles de euros y los pagados a 35.675 miles de euros (16.534 y 12.170 miles de euros, respectivamente, durante 2000).

18. Reservas

Reservas-

A continuación se detalla los movimientos de los ejercicios 2001 y 2000 de este apartado de los balances de situación adjuntos:

	Miles de Euros
	Reservas Generales
Saldo al 31 de diciembre de 1999	653.931
Distribución del excedente del ejercicio 1999	88.709
Traspaso de pérdidas de ejercicios anteriores de sociedades participadas por fondo de comercio	(3.834)
Eliminación del resultado venta Aseval	5.409
Otros conceptos	(1.671)
Traspaso de Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85	24
Saldo al 31 de diciembre de 2000	742.568
Distribución neta del excedente del ejercicio 2000	94.113
Reservas procedentes de la integración de Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet	10.009
Otros conceptos	(329)
Traspaso de Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85	20
Saldo al 31 de diciembre de 2001	846.381

Reservas y pérdidas de sociedades consolidadas-

Las reservas en sociedades consolidadas presentan el siguiente desglose:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Reservas en sociedades consolidadas por integración global:		
Banco de Murcia, S.A.	8.287	7.573
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	3.824	3.318
Gestora Bancaja, S.G.I.I.C., S.A.	13.021	12.555
Cartera de Inmuebles, S.A.	2.628	2.218
Banco de Valencia, S.A.	31.633	19.587
S.B.B. Participaciones, S.L.	4.793	8.474
Otras	926	643
	65.112	54.368
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:		
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	10.339	5.415
Coseval Correduría de Seguros de la Caja de Valencia, S.A.	1.096	968
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	183	162
Aurea C.I., S.A. (antes Aumar)	7.601	7.110
Aguas de Valencia, S.A.	544	469
Bami, S.A.	566	-
Libertas 7, S.A.	187	-
Actura, S.A.	3.391	3.408
Otras	351	426
	24.258	17.958
	89.370	72.326

Las pérdidas en sociedades consolidadas presentan el siguiente desglose:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Pérdidas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional:		
Bageva, S.A.	1	-
Sindibank, S.G.F.P.	-	96
	1	96
Pérdidas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:		
Agro-Caja Sagunto	289	289
Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A.	3.669	-
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	291	210
Servicom 2000, S.A.	673	-
Cisa Habitat, S.L.	954	968
Vainmosa Cartera, S.L.	-	360
Ribera Salud, S.A.	345	192
Otras	318	199
	6.539	2.218
	6.540	2.314

Los movimientos de las reservas en sociedades consolidadas de los ejercicios 2001 y 2000 de los balances de situación consolidados adjuntos, han sido los siguientes:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 1999	56.267
Distribución del excedente del ejercicio 1999	23.241
Otros conceptos	(7.182)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	72.326
Distribución del excedente del ejercicio 2000	22.683
Otros conceptos	(5.639)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	89.370

A continuación se detallan los movimientos en las pérdidas de consolidación de los ejercicios 2001 y 2000 de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 1999	1.695
Distribución del excedente del ejercicio 1999	337
Otros conceptos	282
Saldo al 31 de diciembre de 2000	2.314
Distribución del excedente del ejercicio 2000	4.072
Otros conceptos	154
Saldo al 31 de diciembre de 2001	6.540

Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, cuya entrada en vigor tuvo lugar el 28 de abril de 1993, culmina el proceso de adaptación a la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias. En su norma primera establece que el cumplimiento de los niveles de recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito, así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito. Asimismo define, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y sus ponderaciones y las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Por último, establece que los recursos propios no deberán ser inferiores, como norma general, al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

Los recursos propios computables del Grupo al 31 de diciembre de 2001 y 2000 exceden de los requerimientos mínimos exigidos en 612.776 y 688.393, miles de euros, respectivamente.

19. Intereses minoritarios

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2001 y 2000 corresponden, íntegramente, a minoritarios de Banco de Valencia, S.A., Sindicato de Banqueros de Barcelona (Sindibank) y Bancaja Eurocapital Finance.

El movimiento del epígrafe durante los ejercicios 2001 y 2000 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Banco Valencia	S.B.B. Participaciones, S.L.	Bancaja Eurocapital Finance	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	171.240	787	300.000	472.027
Por participaciones preferentes	-	-	300.000	300.000
Distribución del resultado del ejercicio	17.069	108	-	17.177
Otros conceptos	(3.886)	-	-	(3.886)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	184.423	895	600.000	785.318
Por participaciones preferentes	-	-	-	-
Distribución del resultado del ejercicio	21.829	119	-	21.948
Otros conceptos	(6.105)	-	-	(6.105)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	200.147	1.014	600.000	801.161

La participación de minoritarios en los beneficios consolidados de los ejercicios 2001 y 2000, por importe de 67.246 y 56.333 miles de euros, respectivamente, corresponden básicamente a minoritarios de Banco de Valencia, S.A y de Bancaja Eurocapital Finance.

20. Cuentas de orden

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 las cuentas de orden incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Pasivos contingentes:		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	108.224
Activos afectos a diversas obligaciones	-	69.195
Avales y cauciones	1.956.533	1.534.504
Otros pasivos contingentes	122.382	102.899
	2.078.915	1.814.822
Compromisos:		
Disponibles por terceros	4.081.984	2.973.513
Otros compromisos	228.227	252.167
	4.310.211	3.225.680
	6.389.126	5.040.502

21. Productos financieros derivados

En el siguiente detalle se muestra, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, el desglose de los importes nominales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Grupo y no vencidos a dichas fechas:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Operaciones de futuro:		
Compra-venta de divisas no vencidas		
Compras	1.317.582	645.144
Ventas	207.718	191.657
Compra-venta no vencidas de activos financieros		
Compras	10.919	241.391
Ventas	145.004	1.400
Otras operaciones sobre tipos de interés	5.096.879	3.784.579
	6.778.102	4.864.171

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y de otros riesgos económicos inherentes a las mismas asumidos por el Grupo, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es, en el caso de operaciones de cobertura, el resultado de la compensación y/o combinación de distintos instrumentos o bien de la cobertura de posiciones patrimoniales.

Al 31 de diciembre de 2001 el Grupo tiene constituido un fondo de provisión por operaciones de futuro por importe de 394 miles de euros, mientras que al 31 de diciembre de 2000 no

existía fondo de provisión por operaciones de futuro, dependiendo de su naturaleza (de negociación o de cobertura), según se establece en la normativa vigente (véase Nota 4-k).

22. Situación fiscal

La Entidad matriz está autorizada hasta el ejercicio 2001 inclusive, a tributar por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de tributación consolidada. En el ejercicio 2001 y tras inclusiones y exclusiones, el grupo de tributación consolidada está compuesto además de la Entidad matriz por las siguientes sociedades del Grupo: Agro Caja-Sagunto S.A., Cartera de Inmuebles S.L., Gestora Bancaja S.G.I.I.C., S.A., Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L., Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A., Securval, S.A., S.A., Aseval Consultora Pensiones y Seguros S.L., Coseval Sociedad Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A., Actura, S.A., Bageva Inversiones, S.A., S.B.B. Participaciones, S.L., Ciudad del ocio, S.A. y Cisa Habitat, S.L.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2001 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del mismo, así como los cálculos efectuados en relación con el citado impuesto, son los siguientes:

	Miles de Euros
	Aumento/ (Disminuciones)
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades	286.229
Diferencias:	
Permanentes	(38.311)
Temporales	371.723
Del proceso de consolidación	(2.390)
Base imponible del ejercicio	617.251

	Miles de Euros
	Impuesto Devengado
Cuota (35%)	85.935
Deducciones	(39.964)
Compensación de ejercicios anteriores	6
	45.977

Las diferencias entre la carga fiscal imputada al ejercicio y la carga fiscal ya pagada o que se habrá de pagar en ejercicios posteriores, han sido registradas en las cuentas "Impuesto sobre beneficios anticipado" e "Impuesto sobre beneficios diferido" y al 31 de diciembre de 2001 ascienden a 118.397 y 10.799 miles de euros, respectivamente. Estos importes han sido calculados aplicando los tipos impositivos vigentes en el año en que se originan las diferencias temporales. Su clasificación por periodos de origen es la siguiente:

	Miles de Euros			
	Impuesto Anticipado		Impuesto Diferido	
	Importe	Efecto Impositivo	Importe	Efecto Impositivo
Con origen en el ejercicio	136.203	47.671	9.042	3.165
Con origen en ejercicios anteriores	202.074	70.726	21.813	7.634
	338.277	118.397	30.855	10.799

Los impuestos anticipados se han originado, básicamente, por el proceso de exteriorización de determinados compromisos por pensiones, por ajustes en las dotaciones a los distintos fondos internos (prejubilaciones y jubilaciones anticipadas, insolvencias, saneamiento de inmovilizado y otras diferencias temporales). Los impuestos diferidos en el año 2001 tienen su origen, fundamentalmente, por amortizaciones aceleradas.

En el presente ejercicio determinadas sociedades del Grupo, adaptándose a lo recogido en la Ley 24/2001, de 27 de diciembre de 2001, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, se ha acogido a la nueva deducción por reinversión de beneficios extraordinarios. El cambio normativo supone la creación de una nueva deducción a la que se tiene derecho fiscalmente en el ejercicio en que se produce la reinversión. Como consecuencia de esta adaptación, el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados recogen el efecto de la incorporación a la base imponible de la mencionada renta diferida pendiente por beneficios extraordinarios de 322.113 miles de euros, así como la deducción de 31.405 miles de euros en la proporción reinvertida hasta el 31 de diciembre de 2001.

Asimismo en la medida que el Grupo reinvierta en ejercicios futuros los importes de 141.599 miles de euros pendientes de reinversión generará derecho a deducción por importe 23.356 miles de euros.

En el ejercicio 1997, la sociedad participada Banco de Murcia solicitó a la Dirección General de Tributos del Ministerio de Economía y Hacienda el acogimiento al régimen tributario especial para operaciones de fusión, previsto en el artículo 110 de la ley 43/1995 de 27 de diciembre, reguladora del Impuesto sobre Sociedades, en relación con la aportación no dineraria efectuada para la ampliación de capital realizada en dicho ejercicio. De acuerdo con el citado régimen fiscal, la operación estaba no sujeta al Impuesto sobre el Valor Añadido y exenta del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales.

Asimismo el Grupo consolidado tiene abiertos a inspección el Impuesto sobre Sociedades desde el ejercicio 1997 y el resto de impuestos desde el ejercicio 1998 hasta la fecha.

Como consecuencia de las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las Cajas de Ahorros y a los resultados que podrían derivarse de una inspección tributaria, podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente que no pueden ser objeto de cuantificación objetiva. No obstante, se estima que en caso de que los mencionados pasivos contingentes se hicieran efectivos, los mismos no afectarían significativamente a la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad.

23. Ingresos y gastos

Los ingresos del Grupo corresponden, básicamente, a operaciones realizadas en el mercado nacional.

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2001 y 2000, de conformidad con la normativa de Banco de España:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Intereses y rendimientos asimilados		
De inversiones crediticias	1.164.089	897.780
De cartera de valores	124.060	91.913
De Banco de España y Entidades de Crédito	63.980	88.223
Otros	810	738
	1.352.939	1.078.654
Otros gastos administrativos-		
De inmuebles, instalaciones y materiales	35.864	30.772
Informática	26.133	25.531
Comunicaciones	15.069	14.112
Publicidad y propaganda	15.093	13.415
Otros gastos	42.191	37.592
	134.350	121.422
Quebrantos extraordinarios-		
Pérdidas netas por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	8	-
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	197	138
Dotación extraordinaria a fondo pensiones interno y a otros fondos especiales (véanse Notas 4-h y 16)	4.299	137.535
Aportaciones extraordinarias a fondo pensiones externo	88.004	150
Quebrantos de ejercicios anteriores	3.223	2.043
Otros conceptos	14.441	11.546
	110.172	151.412
Beneficios extraordinarios-		
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	8.083	12.189
Beneficios de ejercicios anteriores	16.389	9.875
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	17	168
Recuperación de otros fondos especiales	40.231	-
Otros productos	84.980	12.135
	149.700	34.367
Otras cargas de explotación-		
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	8.053	2.428
Otros conceptos	564	108
	8.617	2.536
Otros productos de explotación-		
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	661	499
Otros productos diversos	7.618	7.368
	8.279	7.867

El epígrafe "Aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos" incluye las aportaciones efectuadas en el ejercicio por la exteriorización de determinados compromisos de pensiones de los bancos participados, mientras que el epígrafe "Otros productos" incluye la recuperación de los correspondientes fondos de pensiones de carácter interno (netos de las diferencias en fondos de pensiones internos) previamente existentes (véase Nota 4-h).

El capítulo "Beneficios de ejercicios anteriores" incluye, entre otros aspectos, el cobro de intereses de activos morosos y dudosos devengados en ejercicios anteriores.

El importe registrado en el epígrafe "Recuperación de otros fondos especiales" responde a la necesidad de la Entidad de utilizar parte de las provisiones para riesgos y cargas registradas en la provisiones adicionales registradas en "Acciones y otros títulos de renta variable" y "Participaciones" (véase Nota 9 y 10).

El capítulo "Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000 corresponde al beneficio obtenido por el Grupo Bancaja en la enajenación del 50% de una sociedad participada (véase Nota 9).

La composición de dicho saldo es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Resultado extraordinario obtenido a efecto de cuentas anuales individuales	46	321.968
Reservas aportadas en ejercicios anteriores por la participación enajenada	-	(5.409)
Resultado extraordinario a efecto de cuentas anuales consolidadas	46	316.559

La aportación de cada una de las entidades y sociedades incluidas en el perímetro de consolidación a los resultados consolidados después de Impuesto sobre Sociedades y de considerar los ajustes de consolidación, con indicación de la parte que corresponde a los socios minoritarios, es la siguiente:

	Miles de Euros		
	Resultado Consolidado	Resultado atribuible a los Minoritarios	Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante
Empresas del Grupo:			
Bancaja	192.206	-	192.206
Banco de Valencia, S.A.	41.391	(30.650)	10.741
Banco de Murcia, S.A.	7.807	(4.835)	2.972
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	536	-	536
Gestora Bancaja, SGIIC, S.A. (Gebasa)	4.484	-	4.484
Cartera de Inmuebles, S.A.	4.893	-	4.893
S.B.B. Participaciones, S.L.	3.166	-	3.166
Grupo Bancaja Centro de Estudios S.A.	20	-	20
Bancaja International Capital, Ltd.	1	-	1
Bancaja International Finance, Ltd.	2	-	2
Bancaja Eurocapital Finance, Ltd.	29.108	(29.108)	-
S.B. Activos, Agencia de Valores, S.A.	1.528	(667)	861
Inversiones Valencia Capital Riesgo, S.C.R.	30	(19)	11
Coseval Correduria de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Alicante y Castellón, S.A.	1.335	-	1.335
Actura, S.L.	3.489	-	3.489
Agro-Caja Sagunto	15	-	15
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	230	-	230
Segurval, S.A.	642	-	642
Aseval Cons.Pens. y Seguros, S.L.	59	-	59
Cisa Habitat, S.L.	(337)	-	(337)
Parque Central Agente Urbanizador, S.L.	(1)	-	(1)
Urbanizadora Madrigal, S.A.	(17)	-	(17)
SB Administraciones, S.A.	65	(41)	24
Ribera Salud, S.A.	(576)	-	(576)
Xpiros Center, S.L.	(25)	-	(25)
Parque Castellón, S.L.	(7)	-	(7)
Logis Urba, S.L.	(81)	-	(81)
Agro Carlet, S.L.	12	-	12
Carlet Activos Patrimoniales, S.L.	(13)	-	(13)
Ribera Software, S.L.	(54)	-	(54)
Servicom 2000, S.L.	(2.229)	-	(2.229)
	287.679	(65.320)	222.359

	Miles de Euros		
	Resultado Consolidado	Resultado atribuible a los Minoritarios	Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante
Empresas asociadas:			
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reasegurados	7.749	-	7.749
Coseval II, Sociedad Agencia de Seguros Bancaja, S.L.	511	-	511
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	(8)	-	(8)
Key, S.A.	25	-	25
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	12	-	12
Acinsa, S.A.	22	-	22
Urbanigés, S.L.	40	-	40
Aguas de Valencia, S.A.	587	(309)	278
Aurea C.I. (antes Aumar, S.A.)	2.176	(4.335)	(2.159)
Libertas 7, S.A.	(2.102)	1.302	(800)
Bami, S.A.	1.389	-	1.389
NH Hoteles, S.A.	(49.949)	-	(49.949)
Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A.	(6.244)	1.289	(4.955)
Nova Santa Pola, S.A.	(15)	-	(15)
Camí la Mar de Sagunto, S.A.	(28)	-	(28)
Benicasim Golf, S.A.	(1)	-	(1)
Inmovist Inversiones Inmobiliarias, S.L.	(2)	-	(2)
Euroinformarket, S.A.	(252)	-	(252)
Porta de les Germanies, S.A.	(26)	8	(18)
Gas Natural Cegas, S.A.	(1.464)	-	(1.464)
Mercavalor, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	96	-	96
Residencial Sensal, S.A.	8	-	8
Islalink, S.A.	306	-	306
Masía del Monte Santo, S.L.	(48)	-	(48)
Terrenys Beguda Alta, S.L.	(55)	-	(55)
Infraestructuras y Servicio Alzira, S.A.	36	-	(36)
Mecanización y Fabricación de Ventanas de Aluminio, S.A.	(106)	66	(40)
Inverganim, S.L.	(84)	53	(31)
	(47.427)	(1.926)	(49.353)
Total Empresas del Grupo y Empresas asociadas	240.252	(67.246)	173.006

24. Otra información

Órgano de Administración-

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2001 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Grupo, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Sueldos y salarios (*)	88	66
Dietas	704	553
Primas y seguros (**)	8	6
Gastos de desplazamiento	1	1
	801	626

- (*) Corresponde a los sueldos y salarios que reciben como trabajadores de la Entidad los dos Consejeros representantes de los empleados.
- (**) Incluye compromisos por pensiones únicamente con los dos trabajadores representantes de los empleados. No existen compromisos por pensiones con el resto de miembros del Consejo de Administración.

Asimismo, los riesgos crediticios y de firma asumidos con el colectivo de miembros del Órgano de Administración de la Entidad matriz se ajustan a las siguientes características, en miles de euros:

	2001	
	Riesgos Directos	Riesgos Indirectos
Importe	6.905	9.001
Tipo de interés (*)	3%-10%	4,75%-5,85%
Garantía	Personal-Hipotecaria	Personal-Hipotecaria
Plazo (*)	1-30 años	1 - 15 años

	2000	
	Riesgos Directos	Riesgos Indirectos
Importe	4.550	3.654
Tipo de interés (*)	3%-10%	5,07%-10%
Garantía	Personal-Hipotecaria	Personal-Hipotecaria
Plazo (*)	1-30 años	1 - 15 años

- (*) Existen operaciones con Consejeros representantes del grupo de personal, acogidas a las condiciones del convenio laboral.

Determinadas entidades del Grupo mantienen suscrita una póliza de seguro de accidente para los miembros actuales del Consejo de Administración. El capital asegurado oscila, según los casos, entre 150 y 601 miles de euros en caso de muerte y entre 300 y 1.200 miles de euros en caso de invalidez. Así mismo, y de forma conjunta con otras sociedades del grupo la Entidad matriz tiene suscrita una póliza de responsabilidad civil para los miembros del Consejo de Administración y altos cargos por un importe de 30.000 miles de euros.

Personal-

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2001 y 2000 en el grupo consolidable presenta la siguiente distribución:

	Personas	
	2001	2000
Jefes	2.269	2.436
Oficiales	2.347	2.220
Auxiliares	1.802	1.341
Titulados	36	37
Informática	166	160
Ayudantes de Ahorro	34	39
Otros	41	43
	6.695	6.276

Los gastos de personal de los ejercicios 2001 y 2000 presentan la siguiente composición:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Sueldos, salarios y asimilados	236.427	221.425
Seguridad Social	53.037	49.145
Cargas por pensiones	8.744	8.619
Otros conceptos	12.488	10.276
	310.696	289.465

25. Cuadro de financiación

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 2001 y 2000 que muestra los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios, así como la aplicación de los mismos:

APLICACIONES	Miles de Pesetas	
	2001	2000
Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	19.401
Inversión crediticia (incremento neto)	3.664.872	3.025.213
Títulos de renta fija (incremento neto)	29.949	90.873
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	58.720	24.822
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	209.935	45.394
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	94.235	75.499
	4.057.711	3.281.202

ORÍGENES	Miles de Euros	
	2001	2000
Recursos generados de las operaciones	449.451	274.331
Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	59.999	-
Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	1.566.161	475.286
Acreedores (incremento neto)	1.221.203	1.523.103
Empréstitos (incremento neto)	573.630	426.352
Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	28.600	324.084
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	36.136	46.026
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	122.531	212.020
	4.057.711	3.281.202

La conciliación entre los recursos generados de las operaciones y el resultado contable es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2001	2000
Resultados del ejercicio después del Impuesto sobre Sociedades	240.252	194.271
Dotación fondos de insolvencias	121.695	77.825
Dotación fondo de cartera de valores	29.773	6.695
Dotación fondo de pensiones	5.951	64.272
Dotación a otros fondos	(39.623)	226.720
Amortización del inmovilizado	99.410	33.759
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	205	138
Beneficio en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	(8.212)	(329.349)
Recursos generados de las operaciones	449.451	274.331

26. Hechos posteriores

Los Consejos de Administración del Banco de Valencia, S.A. y de Banco de Murcia, S.A. vienen analizando la posibilidad de integrar, bajo determinadas fórmulas, la operativa de ambas entidades, dados los respectivos volúmenes financieros, de recursos humanos y técnicos. En este sentido, los Consejos de Administración de ambas entidades acordaron, el 8 de enero de 2002, su fusión bajo determinadas condiciones. No obstante, el Consejo de Administración del Banco de Murcia, S.A. de 23 de enero de 2002 y del Banco, de 24 de enero de 2002, han acordado revocar el acuerdo de aprobación del proyecto de fusión en los términos inicialmente establecidos, al objeto de estudiar nuevas fórmulas y alternativas para la integración de ambas entidades.

Castellón de la Plana, 27 de febrero de 2002.

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Sociedad	Miles de euros		Actividad / Domicilio
	Valor de la Participación		
	2001	2000	
Participaciones puestas en equivalencia:			
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A.	1.457	1.178	Agencia de seguros / Valencia
Segurval, S.A.	774	655	Seguros / Valencia
Aseval Consultora de Pensiones y Seguros, S.L.	208	156	Seguros / Valencia
Agro-Caja Sagunto	389	379	Com. Productos agrícolas / Sagunto
Actura, S.L.	7.109	13.144	Inmobiliaria / Valencia
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	623	577	Agencia de viajes / Valencia
Clsa Habitat, S.L.	1.720	2.056	Inmobiliaria/Valencia
Urbanizadora Madrigal, S.A.	273	138	Inmobiliaria/Valencia
Ciudad del Ocio, S.A.	60	60	Inmobiliaria/Valencia
Parque Central Agente Urbanizador, S.L.	-	1.791	Inmobiliaria/Valencia
SB Administraciones, S.A.	124	60	Servicios contables y diversos/Madrid
Xpiros Center, S.L.	(1.329)	-	Inmobiliaria/Valencia
Urbanizadora del Palmeral, S.A.	-	12.549	Inmobiliaria/Madrid
Ribera Salud,S.A.	2.904	-	Asistencia Sanitaria/Valencia
Servicom 2000, S.L.	(262)	-	Telecomunicaciones / Valencia
Parque Castellón S.L.	3.368	-	Inmobiliaria/Valencia
Logis Urba S.L.	385	-	Inmobiliaria/Valencia
Agro-Carlet S.L.	1.279	-	Comercialz.prod.agric/Carlet
Carlet Activos Patrimoniales S.L.	385	-	Inmobiliaria/Carlet
Ribera Software S.L.	7	-	Servicios Informáticos/Carlet
	19.474	32.743	

PARTICIPACIONES

Sociedad	Miles de euros		Actividad / Domicilio
	Valor de la Participación		
	2001	2000	
Participaciones puestas en equivalencia:			
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reasegurados	22.742	18.000	Seguros/Valencia
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	686	661	Sociedad Capital-Riesgo / Valencia
Urbanigés, S.L.	67	295	Inmobiliaria / Valencia
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	268	355	Promoción Centro de Transportes/ Valencia
Acinsa, S.A.	24	12	Recobros / Valencia
Mercavalor, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	852	799	Valores y bolsa / Madrid
Key, S.A.	139	114	Servicios informáticos / Madrid
Porta Germanies, S.A.	273	300	Inmobiliaria / Valencia
Aurea, Concesiones de Infraestructuras, S.A.	104.162	63.359	Autopistas / Valencia
Aguas de Valencia, S.A.	7.524	3.816	Aguas / Valencia
Ribera Salud, S.A.	-	1.454	Asistencia sanitaria / Valencia
Compañía Española de Gas, S.A. (Cegas)	6.167	6.269	Distribuidora de gas / Valencia
Empresa General Valenciana del Agua, S.A.	-	968	Ciclo agua / Valencia
Camí la Mar de Sagunto, S.A.	429	457	Inmobiliaria / Valencia
Coseval II, S.L.	548	42	Seguros/Valencia
Cecam, S.A.	28	36	Servicios informáticos/Madrid
Malilla 2000, S.A.	-	18	Inmobiliaria/Valencia
Vainmosa Cartera, S.L.	-	(451)	Intermediación financiera/Valencia
Residencial Sensal, S.A.	358	48	Inmobiliaria/Castellón
Gespa XXI, S.A.	-	90	Inmobiliaria/Valencia
Nova Santa Pola, S.A.	9	30	Inmobiliaria/Valencia
Urbanizadora Sierra Cortina, S.A.	-	30	Inmobiliaria/Benidorm
L'Agora Universitaria, S.L.	41	42	Servicios comerciales/Castellón

PARTICIPACIONES

Sociedad	Miles de euros		Actividad / Domicilio
	Valor de la Participación		
	2001	2000	
Servicom 2000, S.L.	-	252	Telecomunicaciones/Valencia
Parque Industrial Acceso Sur, S.A.	120	120	Inmobiliaria/Castellón
Inmovist Inversiones Inmobiliarias, S.L.	759	914	Inmobiliaria/Alicante
Benicasim Golf, S.A.	600	6	Inmobiliaria/Castellón
Port Androna, S.L.	60	60	Inmobiliaria/Valencia
Promociones Ábaco XXI, S.L.	-	12	Inmobiliaria/Valencia
Euroinformarket, S.A.	752	565	Informática y telecomunicaciones/Valencia
Libertas 7, S.A.	4.809	4.123	Intermediación financiera/Valencia
Parque Central Agente Urbanizador, S.L.	1.796	-	Inmobiliaria/Valencia
Masía de Monte Sano S.L.	552	-	Inmobiliaria/Valencia
Terrenys Beguda Alta S.L.	666	-	Inmobiliaria/Barcelona
Sanyres Mediterráneo S.L.	14	-	Inmobiliaria/Córdoba
Lomas de El Pino S.L.	4.640	-	Inmobiliaria/Alicante
Bami S.A.	30.235	-	Inmobiliaria/Madrid
Islalink S.A.	4.036	-	Telecomunicaciones/Madrid
Urgeban Grupo Energético S.A.	60	-	Energía Eólica/Valencia
NH Hoteles S.A.	30.382	-	Hoteles/Madrid
Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A.	20.691	-	Parque de ocio/Benidorm
Mecaniz. y Fabric. ventanas alum. S.A.	402	-	Metalúrgica/Valencia
Inverganim S.L.	2.855	-	Sdad. Inversión/Benigánim
Infraestructuras y Servicios de Alzira S.A.	395	-	Inmobiliaria/Alzira
Participaciones mantenidas al coste (*):			
Otras participaciones no significativas	12.375	21.758	
	260.516	21.758	

(*) Participaciones no incluidas en el perímetro de consolidación presentadas al valor neto contable.

**CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA Y
SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO BANCAJA**

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2001

El Grupo Bancaja está formado por un conjunto de empresas constituidas o participadas por la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, que integra entidades financieras de larga tradición y sociedades de servicios, con objeto de especializar y diversificar la oferta de productos a los clientes a través de diferentes canales de distribución, en un espacio geográfico progresivamente ampliado, a fin de obtener economías de escala y de ámbito o de alcance.

Bancaja, como entidad matriz del Grupo, coordina la actuación de las empresas que gestiona, a las que apoya en diversos aspectos: innovación financiera, desarrollo tecnológico y formación de sus recursos humanos, entre otros.

1. Evolución del Grupo Bancaja en 2001

La actuación del Grupo se desarrolló en un marco económico-financiero caracterizado globalmente por un importante crecimiento del PIB, que alcanzó una tasa del 2,8%, superior a la media de los países comunitarios pero inferior a la tasa de crecimiento del año anterior, combinado con un crecimiento de la tasa de inflación hasta el 2,7% y una reducción muy significativa de los tipos de interés, que pasaron del 4,75% al inicio del ejercicio hasta el 3,25% al finalizar el mismo. En este contexto y a pesar del inicio de la desaceleración económica, la inversión crediticia mantuvo unas altas tasas de crecimiento, en tanto que la morosidad continuó con el comportamiento positivo iniciado en ejercicios anteriores, con descensos en la inversión incidentada. Por otro lado, la captación de recursos ajenos tuvo un comportamiento muy positivo, tanto en los productos de ahorro tradicional como en las operaciones fuera de balance, especialmente en los productos de ahorro-previsión.

El sector financiero mantuvo la tendencia manifestada en años anteriores de incremento acusado de los niveles de competencia. En este entorno, la gestión del Grupo Bancaja se orientó a incrementar de manera importante los volúmenes de negocio para ganar cuota de mercado, manejar adecuadamente la repercusión de la caída de los tipos de interés en las rentabilidades de la inversión crediticia y los recursos de clientes, completar posiciones en la cartera de valores en el marco de una política de diversificación, desarrollar proyectos de carácter tecnológico y organizativo para incrementar la competitividad y mantener la política de prudencia en la asunción y cobertura de riesgos y refuerzo de los niveles de solvencia del Grupo.

Las acciones más destacadas del ejercicio fueron las siguientes:

- La fusión con Caja de Ahorros de Carlet, legal y operativamente terminada durante el ejercicio.
- La ampliación de la alianza en el sector de seguros y pensiones con el grupo Commercial General Norwich Union (CGNU), al incorporarse a la misma tres importantes cajas de ahorros, Unicaja, Caixa Galicia y Caja España.
- La firma de acuerdos con entidades financieras extranjeras, en la línea iniciada en ejercicios anteriores. En este sentido, se renovó el acuerdo con Banco Popular Dominicano, se firmó un acuerdo con Union Bank of Norway y se abrió una oficina en Cancún (México) conjuntamente con Banco Mercantil del Norte (Banorte), cuarto banco de México con el cual se mantiene un acuerdo general de colaboración.
- La toma de participaciones significativas en empresas de sectores económicos clave tanto en la economía de la Comunidad Valenciana como española: Bami en promoción inmobiliaria, Aurea en comunicaciones y NH Hoteles en el sector turístico-hotelero.
- La finalización del proyecto de cambio tecnológico de la plataforma informática, después de tres años y medio de trabajo. Con este proyecto, Bancaja se sitúa en

una posición tecnológica sólida, de vanguardia y con gran capacidad de desarrollo futuro.

- El desarrollo de sendos proyectos de eficiencia y especialización de la red de oficinas para mejorar la capacidad de gestión comercial en los segmentos de empresas, promotores inmobiliarios y banca personal. Para este último, se ha lanzado una nueva marca comercial específica, denominada "Fidenzis".

A continuación se detalla la posición del Grupo Bancaja al cierre del ejercicio, en sus principales magnitudes, y su variación en 2001 en la que resaltan los siguientes aspectos:

- El incremento de la inversión crediticia neta y de los recursos gestionados en un 20,88% y un 13,79%, respectivamente.
- El descenso de la tasa de morosidad, que se situó en el 0,75%, y el incremento de la cobertura de insolvencias, que pasó a ser el 233,69%, ratios que mantienen su comparación favorable respecto al promedio sectorial.
- El crecimiento del margen de explotación en un 14,95%, basado en un alto crecimiento del margen de intermediación del 20,42%. El resultado antes de impuestos alcanzó los 286,2 millones de euros, con una reducción del 17,57% respecto al ejercicio anterior, como consecuencia del beneficio atípico registrado en 2000 por la venta del 50% de Aseval, compañía de seguros del Grupo, a CGNU. El resultado después de impuestos ascendió a 240,3 millones de euros, con un incremento del 23,67% respecto al de 2000. Los resultados atribuidos al Grupo ascendieron a 173 millones de euros, con un incremento anual del 25,42%.
- Los recursos propios del Grupo ascendían al finalizar el ejercicio 2001 a 2.343,4 millones de euros, con un crecimiento del 12,08% respecto a la cifra de los mismos al inicio del ejercicio.

EL GRUPO BANCAJA A 31-12-2001

NEGOCIO (miles de euros)			
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	26.132.248	2.564.310	10,88
VOLUMEN DE NEGOCIO	42.879.144	6.256.545	17,08
Inversiones crediticias netas	20.560.831	3.551.918	20,88
Recursos gestionados de clientes	22.318.313	2.704.627	13,79
Recursos ajenos en balance	18.598.020	1.971.946	11,86
Operaciones fuera de balance (1)	3.720.293	732.681	24,52

RESULTADOS (miles de euros)			
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	738.495	125.247	20,42
MARGEN ORDINARIO	900.786	96.405	11,98
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	422.182	54.904	14,95
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	286.229	-61.024	-17,57
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	240.252	45.981	23,67

RECURSOS PROPIOS (miles de euros)			
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	2.343.352	252.521	12,08
EXCESO SOBRE REQUERIMIENTOS MÍNIMOS	612.776	-75.623	-10,98

RECURSOS			
EMPLEADOS EN ACTIVIDAD ORDINARIA	6.361	282	4,64
OFICINAS	1.104	19	1,75
CAJEROS AUTOMÁTICOS	1.227	74	6,42

(1) Fondos de inversión, propios y ajenos, y planes de previsión.

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LAS OFICINAS A 31-12-2001

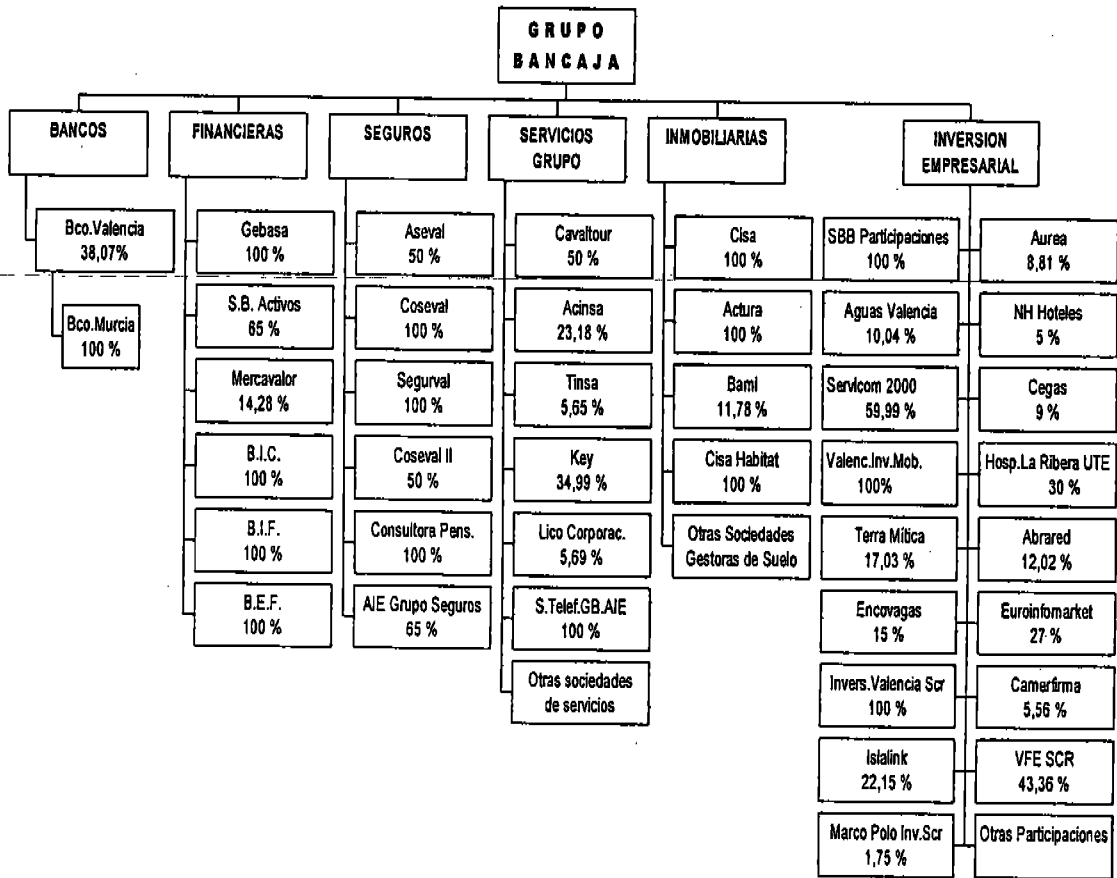
	BANCAJA	BANCO DE VALENCIA	BANCO DE MURCIA	TOTAL
COMUNIDAD VALENCIANA	592	239	1	832
Alicante	68	54	1	123
Castellón	118	33	-	151
Valencia	406	152	-	558
REGIÓN DE MURCIA	-	-	62	62
CATALUÑA	45	1	-	46
Barcelona	42	1	-	43
Lleida	1	-	-	1
Girona	1	-	-	1
Tarragona	1	-	-	1
MADRID	56	10	-	66
CASTILLA LA MANCHA	21	-	-	21
Albacete	16	-	-	16
Ciudad Real	1	-	-	1
Cuenca	1	-	-	1
Guadalajara	1	-	-	1
Toledo	2	-	-	2
ANDALUCÍA	1	-	17	18
Almería	-	-	17	17
Sevilla	1	-	-	1
ISLAS BALEARES	28	-	-	28
ARAGÓN	4	4	-	8
Huesca	-	1	-	1
Zaragoza	4	3	-	7
LA RIOJA	-	1	-	1
CANARIAS	18	-	-	18
Las Palmas de Gran Canaria	10	-	-	10
Santa Cruz de Tenerife	8	-	-	8
PAÍS VASCO	2	-	-	2
Vizcaya	2	-	-	2
NAVARRA	-	1	-	1
EXTRANJERO	1	-	-	1
Miami	1	-	-	1
TOTAL	768	256	80	1.104

TIPOS DE PUNTOS DE SERVICIO DEL GRUPO BANCAJA A 31-12-2001

	BANCAJA	BANCO DE VALENCIA	BANCO DE MURCIA	TOTAL
BANCA UNIVERSAL	556	253	80	889
BANCA DE EMPRESAS	180	3	-	183
DIVISIÓN PROMOTORES	5	-	-	5
BANCA PERSONAL MÓDULOS Y OFICINAS DE ATENCIÓN ESPECIALIZADA	24	-	-	24
	3	-	-	3
MONTE DE PIEDAD	1	-	-	1
SALAS DE EXPOSICIONES Y SUBASTAS (BANCARTE)	1	-	-	1
BANCA TELEFÓNICA:				
CENTRO DE AUTORIZACIONES TELEFÓNICAS	1	1	1	3
SERVICIO TELEFÓNICO	1	1	1	3
SERVIENTRADA	1	-	-	1
CAJEROS AUTOMÁTICOS	925	250	52	1.227
PUNTOS DE ATENCIÓN SERVICIO TELECOMPRA	18.022	4.433	1.034	23.489
ACTUALIZADORES AUTOMÁTICOS DE LIBRETAS	159	-	-	159

La evolución de su volumen de negocio en 2001 consolidó la posición del Grupo Bancaja como primer grupo financiero de la Comunidad Valenciana y entre los diez mayores del sistema financiero español.

Los aspectos más relevantes de la actuación de las principales empresas del Grupo fueron los que siguen:



Handwritten mark resembling a stylized '2' or a signature.

1.1 Bancaja

La gestión realizada por la Entidad en el ejercicio se dirigió básicamente al cumplimiento de las líneas generales del plan de actuación para 2001 aprobadas por la Asamblea el 30 de noviembre de 2000, que establecían:

Actividad financiera

- Garantizar un adecuado nivel de solvencia de la Entidad, de acuerdo con la normativa vigente, optimizando el consumo de recursos propios y manteniendo las coberturas necesarias con el nivel de los fondos propios estables.
- Mantener el ratio de eficiencia dentro de los parámetros del sector, de forma que se consolide la posición competitiva alcanzada en los últimos años, mediante la mejora de la capacidad de distribución, la reducción del peso de los costes de explotación, la racionalización de procedimientos y la obtención de economías de escala a nivel de Grupo.
- Incrementar los niveles de productividad y de eficacia comercial, gestionando mayores volúmenes de negocio, vía la profundización en la segmentación de clientes mediante la especialización de la red de sucursales y potenciando los canales alternativos como apoyo a la gestión.
- Establecer una adecuada estructura de financiación de las inversiones que permita atenuar los riesgos de interés, de liquidez y de cambio, asegurando la estabilidad de los márgenes de negocio.
- Reforzar las políticas dirigidas a la obtención de una adecuada calidad de las inversiones, mediante un razonable funcionamiento de las medidas de control, seguimiento y saneamiento de las mismas.
- Potenciar la integración de la medición, control y seguimiento de todos los riesgos que puedan afectar a la Entidad, de acuerdo con las líneas establecidas por la autoridad monetaria, con la finalidad de coordinar eficazmente y de forma integral las acciones necesarias para el mantenimiento de los mismos en niveles aceptables, de acuerdo a la estructura financiera y de solvencia de la Entidad.
- Completar el desarrollo del catálogo base de productos y de la información y herramientas de gestión en la nueva plataforma informática (TL4), una vez finalizadas las fases de implantación de la infraestructura básica de la misma y de los principales productos de activo y pasivo.
- Desarrollar e implantar nuevos modelos de gestión de recursos humanos orientados a mejorar el rendimiento laboral, premiar el desarrollo de actividades de alto valor añadido, lograr un mayor nivel de equidad y conseguir una mayor implicación de los empleados.
- Adecuar las capacidades profesionales de la plantilla a los requerimientos de los sistemas de distribución, impulsando la aplicación de los nuevos instrumentos de gestión comercial.
- Consolidar el proceso de establecimiento de acuerdos de colaboración y alianzas estratégicas que permitan reforzar la solidez del Grupo Bancaja y ofrecer a nuestros clientes una amplia gama de productos competitivos.

Las líneas generales de actuación para la obra social en el año 2001 continúan desarrollando la estrategia definida en 1998 y que, en coordinación con la entidad financiera, determinarán las prioridades del ejercicio.

Obra social

- Mantener la continuidad de las actividades de carácter formativo en los distintos sectores, así como la contención de los gastos de infraestructura.
- Potenciar las actividades del sector de Sociedad de la Información, dado su carácter innovador y de amplia repercusión en el mundo juvenil.
- Seguir reforzando las acciones de comunicación, para incrementar el conocimiento de la Obra Social por parte de la sociedad.

Para satisfacer tales directrices se actuó sobre diversos campos de la actividad del Grupo con un efecto favorable sobre la mejora de su capacidad comercial y organizativa, que se reflejó en la evolución de sus cifras de balance y resultados del negocio, con mejora del ratio de eficiencia, pese al incremento registrado por los gastos generales, para atender los proyectos de carácter tecnológico y organizativo para aumentar la competitividad.

Principales magnitudes de Bancaja en 2001

NEGOCIO EN BALANCE			
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	20.860.679	1.918.568	10,13
VOLUMEN DE NEGOCIO	34.344.248	4.969.782	16,92
Inversiones crediticias netas	15.748.932	2.841.993	22,02
Recursos gestionados de clientes	18.595.316	2.127.789	12,92
Recursos ajenos en balance	15.307.747	1.389.178	9,98
Operaciones fuera de balance (1)	3.287.569	738.611	28,98
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	179.444	- 69.331	-27,87
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	149.780	19.606	15,06

RECURSOS			
EMPLEADOS EN ACTIVIDAD ORDINARIA	4.777	226	4,97
OFICINAS	768	9	1,19
CAJEROS AUTOMÁTICOS	925	53	6,08

(1) Fondos de inversión, propios y ajenos, y planes de previsión.

A continuación se comentan los aspectos más destacados de lo ocurrido en el ejercicio.

1.1.1 Plan estratégico

En 2000 se realizó una revisión y actualización del plan estratégico, definiendo las líneas clave de actuación del Grupo Bancaja, a fin de consolidar la posición de partida, mejorar la capacidad comercial y aportar valor sostenible al mercado a largo plazo.

Las líneas estratégicas fundamentales se empezaron a implantar en 2000 y han continuado desarrollándose a lo largo del año 2001. Las más importantes son las siguientes:

- La creación de un sistema de distribución multicanal, para facilitar el acceso y contacto comercial con la Entidad por distintos medios a elección del cliente.
 - El afianzamiento como ventaja competitiva sostenible frente a otros competidores de la red de oficinas, en el marco de la distribución multicanal.
 - La transformación de las oficinas en centros de venta y aportación de valor añadido, reduciendo la carga de trabajo de bajo valor y las componentes puramente transaccionales y administrativas.
-
- La implantación de sistemas de gestión comercial avanzada, basados en la especialización de la red de oficinas por segmentos de clientes, el desarrollo de un amplio sistema de gerentes de clientes y la disponibilidad de herramientas innovadoras de ayuda a la venta.
 - El cambio en la gestión de los recursos humanos con el objetivo de movilizar toda la capacidad de las personas, factor necesario para obtener resultados positivos en el marco de la estrategia definida.

1.1.2 Red comercial

Uno de los proyectos más importantes del actual plan estratégico era la creación de una red de oficinas especializadas que diera una respuesta diferenciada a las necesidades propias de cada segmento de clientes, con el objeto de ser una entidad más competitiva dentro del mercado financiero español.

Al finalizar el ejercicio, Bancaja concluyó con éxito el plan de especialización: Banca de Empresa, Promotores y Banca Personal, abriendo cuatro oficinas de Promotores y veinticuatro de Banca Personal.

El crecimiento de nuestra red de oficinas se realizó también gracias a la culminación del proceso de fusión de Caixa Carlet.

Paralelamente, se ha llevado a cabo una reordenación de nuestra red que tenía como objetivo la ubicación de la oficina de acuerdo con el desarrollo urbanístico de su zona natural de actuación.

Oficinas abiertas en 2001:

Comunidad Valenciana	37
Alicante	6
• Banca Comercial	1
• Banca Personal	3
• Promotores	2
Castellón	5
• Banca Personal	4
• Promotores	1
Valencia	26
• Banca Comercial	8
• Banca Personal	17
• Promotores	1
Total aperturas	37

1.1.3 Canales alternativos

Los Canales Alternativos de distribución han seguido durante el año 2001 una progresión importante. Tanto los canales más maduros (cajeros automáticos, Centro de Autorizaciones Telefónicas, Línea Directa) como los emergentes (Bancaja Próxima), han tenido tasas de crecimiento muy relevantes, representando en conjunto una proporción importante tanto en el número de operaciones como en el volumen de negocio operado por los clientes.

En internet, en febrero se desdobló el servicio entre particulares y empresas, creándose Bancaja Próxima Empresas, especializado en las necesidades y forma de operar de las empresas. En diciembre presentó un balance de más de 25.000 empresas operantes.

Por lo que se refiere a Bancaja Próxima Particulares, se superaron los 160.000 clientes, con un crecimiento del 74%. Se completó el cambio de su arquitectura técnica, lo que ha permitido alcanzar cotas de muy alta calidad de servicio, con una disponibilidad en diciembre superior al 99% del tiempo total y tiempos internos de proceso de operaciones de clientes inferiores a los dos segundos en promedio. Esto ha permitido procesar en el año más de 25 millones de operaciones de clientes, y canalizar un importante volumen de operación; sólo en diciembre el tráfico de cuadernos AEB, junto con la operatoria de transferencias y valores, superó los 280 millones de euros.

Para asegurar el nivel adecuado de calidad en un canal que, por su novedad, requiere de apoyo en la resolución de dudas y problemas, el Centro de Respaldo a Internet, grupo especial en Banca Telefónica, resolvió los problemas planteados por clientes antes de 2 horas en el 92% de los casos.

La actividad de Banca Telefónica (Línea Directa Bancaja) tuvo un incremento muy destacable con un total de 225.000 clientes (+43%) y 803.000 llamadas (+44 %), atendidas mediante el sistema automático (IVR) de manera completa en el 44% de los casos. En conjunto, Línea Directa y el resto de actividades telefónicas (actividades de recobro, venta de entradas, soporte a cajeros, comercios y servicios de internet), totalizaron más de 2 millones y medio de llamadas en el año, (+76%), con crecimiento en todas las actividades salvo en Línea Directa Bolsa, cuya actividad se redujo el 50%.

El Centro de Autorizaciones Telefónicas (CAT) facilitó operaciones de préstamo por importe de 690 millones de euros, con un incremento del 38% sobre el año anterior. Destaca especialmente el crecimiento en la red exterior, donde se alcanzaron los 385 millones de euros, con un incremento del 74%. El CAT es, indiscutiblemente, una de las herramientas más potentes para el crecimiento de Bancaja en territorios no tradicionales.

A lo largo del año se han puesto en marcha los Centros Hipotecarios de Glorieta, Sagunto, Gandía, Castellón, Alicante, Madrid, Barcelona y Palma, con resultados satisfactorios, habiendo conseguido, tras la firma de 4.500 operaciones, la venta de más de 25.000 productos (5'5 por operación), y la captación del 30% de los importes liquidados de las compraventas de viviendas. En diciembre los Centros Hipotecarios absorbieron el análisis, tramitación y firma del 41% del total de operaciones con particulares.

Por lo que respecta a Banca Electrónica, la actividad ha crecido a tasas más moderadas: así a final de año había un total de 925 cajeros (+6 %), 19.600 comercios adheridos (+14%), y 1.055.000 tarjetas (+15 %), cuyas compras ascendieron a 789 millones de euros (+9%).

Hay que destacar la incorporación en el año a la Red de cajeros Servired, en un movimiento conjunto con las principales cajas de ahorros del país, y la profunda renovación tecnológica que ha supuesto la completa transformación del parque de cajeros y TPV, con la que se ha culminado con éxito el proceso de adaptación al euro.

Con este balance se consolida la importancia relativa del conjunto de estos canales y se refuerza la validez de la estrategia multicanal seguida por Bancaja, en la que el cliente decide comunicarse de la manera que prefiere (oficinas, cajeros, teléfono, internet...) y en el momento que desea, ya que el servicio permanece abierto las 24 horas del día.

1.1.4 Actividad internacional de Bancaja

La actuación de Bancaja en el ámbito internacional ha continuado expandiéndose selectivamente, de acuerdo con los siguientes objetivos:

- Desarrollar alianzas con los mejores operadores internacionales de referencia, para acrecentar la posición competitiva de Bancaja en áreas de negocio altamente especializado. Este objetivo se ha materializado por áreas en los siguientes acuerdos:

- Seguros: Ampliado el acuerdo de exclusividad con CGNU, primer grupo asegurador británico y uno de los tres más grandes de Europa, para la distribución de seguros de vida y pensiones a través de canales bancarios, incorporando a esta alianza estratégica Unicaja, Caja Galicia y Caja España, convirtiéndose Aseval en la sociedad gestora de dicho negocio.
 - Gestión de fondos de inversión: Acuerdos de comercialización de fondos especializados en mercados financieros internacionales de otras gestoras (Morgan Stanley, ABN Amro, Société Générale, Crédit Agricole Indosuez, Fidelity, etc.).
 - Otros sectores: Acuerdo con GTE Internetworking, empresa líder mundial en tecnologías en internet (división de internet de GTE, segunda operadora en Estados Unidos) y Caixa Galicia, para el desarrollo de aplicaciones y servicios avanzados de telecomunicación para el mercado empresarial y corporativo.
- Establecer acuerdos en el área de Banca Comercial para incrementar nuestra presencia en mercados internacionales donde nuestros clientes puedan requerir asistencia financiera, así como para dar soporte en el territorio nacional a clientes de bancos extranjeros. Los acuerdos materializados en base a este objetivo han sido:
- Banco Popular Dominicano: gestión compartida de determinadas oficinas del Banco orientadas al sector turístico y de servicios.
 - Grupo Financiero Banorte: ampliación de la colaboración en el desarrollo del negocio de Banca de Particulares y gestión compartida de determinadas oficinas, mediante la apertura en septiembre de la primera oficina de la entidad mejicana, orientada al turismo y gestionada por Bancaja.
 - Banco de la Nación Argentina: convenio de colaboración que posibilitará la presencia de ambas entidades en España y Argentina.
 - Monte dei Paschi de Siena: acuerdo que permite a ambas entidades dar amplia cobertura a las transacciones comerciales y financieras recíprocas entre España e Italia, facilitando la presencia indirecta en toda Europa del Grupo Bancaja.
 - Landesbausparkasse Baden-Württemberg (LBS): acuerdo de colaboración que permitirá ofrecer a los clientes de LBS los mejores servicios bancarios en España.
 - Union Bank of Norway (UBN): alianza mediante la cual las entidades financieras del Grupo Bancaja -Bancaja, Banco de Valencia y Banco de Murcia- se convierten en las entidades de referencia de los clientes del grupo noruego residentes en España.

1.1.5 Principales inversiones estratégicas

De acuerdo con el objetivo establecido en el plan estratégico del Grupo Bancaja de tomar participaciones estables en compa as de referencia, las principales actuaciones realizadas durante el ejercicio han sido las siguientes:

- **Sector Inmobiliario:** Participación del 11,78% en el capital de la Inmobiliaria de ámbito nacional Bami, S.A.

- **Sector Hotelero:** Adquisición del 5% de la cadena hotelera NH, convirtiéndose Bancaja en accionista de referencia del grupo.
- **Sector Telecomunicaciones:** Toma de una participación del 10% en el operador de telecomunicaciones inalámbricas Abrared (NEO).
- **Sector Comunicaciones y Transportes:** Participación de Bancaja en el 3,29% del capital de Aurea que, junto con el 5,52% de participación del Banco Valencia, sitúa la total del Grupo Bancaja en el 8,81%.

1.1.6 Nuevos productos y servicios

Durante el año se procedió al lanzamiento de los siguientes productos y servicios:

- Renting de vehículos
- Bancaja Próxima Empresas
- Nuevas prestaciones en Línea Directa. Atención automática 24 horas
- Bancaja Pensión Fijo (Plan de pensiones)
- Tarjetas para jóvenes
 - Carnet + 26
 - Carnet Jove Voluntariat Bancaixa
 - Carjeta UPV Jove
- Bancaja Top Garantizado, FIM
- Comercialización de fondos de gestoras internacionales
- Proyecto Victoria: Unit Linked para residentes en Reino Unido
- Imposiciones a plazo fijo referenciadas a euribor
- Caja Hogar Plus
- Diversas emisiones de depósitos de interés garantizado, pagarés financieros para particulares y sociedades, bonos de tesorería y Ahorro Fiscal Seguro.

Bancaja continuó diversificando sus fuentes de liquidez, tanto en mercado nacional como internacional, siendo un emisor recurrente en los mercados internacionales de capitales y una de las principales cajas de ahorros españolas en esta modalidad de financiación.

Con el fin de cubrir los vencimientos de la 16ª emisión de Cédulas Hipotecarias y la 7ª emisión de Bonos de Tesorería se adoptó, entre otras medidas, la emisión de la 18ª emisión de Bonos de Tesorería.

Emisiones internacionales de Bancaja en 2001

Emisor	Fecha	Instrumento	Emisión (*)
BIF	24/01/2001	Deuda Senior	500 USD
BIF	12/02/2001	Deuda Senior	300 EUR
BIF	29/10/2001	Deuda Senior	50 EUR
BIF	11/12/2001	Deuda Senior	25,9 EUR

(*) Datos en millones

Bancaja confirmó en 2001 las calificaciones recibidas en años anteriores de agencias de rating, según se detalla:

	FICH IBCA	MOODY'S
Corto plazo	F1	P-1
Largo plazo	A+	A1
Individual	B	-
Fortaleza financiera	-	B-
Legal	4	-

1.1.7 Principales operaciones de banca institucional y corporativa y en el mercado de capitales

En cuanto a la financiación de inversiones que cuentan con ayuda oficial, mediante convenios de colaboración con la Administración y organismos públicos, resaltan las siguientes líneas:

- El convenio con el Ministerio de Fomento para actuaciones protegibles en materia de vivienda y suelo. El volumen de operaciones concedidas por Bancaja, acogidas al convenio de 2001, ascendió a un total de 127,4 millones de euros.
- El convenio con el Instituto de Crédito Oficial para apoyar a las Pymes en la adquisición de activos fijos nuevos. La financiación facilitada por Bancaja durante el ejercicio ascendió a 58,7 millones de euros.
- El convenio suscrito conjuntamente con el Instituto de Crédito Oficial y con el Centro para el Desarrollo Tecnológico e Industrial (CDTI), para apoyo a empresas que inviertan en proyectos de desarrollo tecnológico y de diseño industrial. La financiación facilitada por Bancaja durante el ejercicio ascendió a 2,4 millones de euros.

Por lo que se refiere a la participación en préstamos sindicados y en el mercado de capitales cabe mencionar:

SINDICACIONES. Operaciones destacadas en las que intervino Bancaja en 2001

(Miles de euros)

PRESTATARIO	IMPORTE	POSICIÓN BANCAJA
Valenciana de Cementos	800.000	Participe
Grubarges	300.606	Participe
Dragados	300.000	Participe
Grupo Antolín Irausa	120.000	Participe
Grupo Ros Casares	105.418	Co-Asegurador y Participe
Grupo Correo	102.000	Participe
Torre Espacio Castellana, S.A.	90.152	Participe
Cable Europa (ONO)	78.132	Participe
Terra Natura, S.A.	18.030	Agente, Co-Asegurador y Participe
Islalink, S.A.	15.200	Agente, Co-Asegurador y Participe

MERCADO DE CAPITALES. Operaciones en las que intervino Bancaja en 2001

ASEGURAMIENTOS RENTA FIJA

(Miles de euros)

EMISOR	RATING	INSTRUMENTO	ESTATUS	IMPORTE
HFC Bank Plc	A2/A/A	Floating Rate Notes	Co lead Manager	500.000
Autopistas del Atlántico	N.R.	Cupón fijo	Aseguradores	66.100
Hamburgische LBank	Aa1/AA/AAA	Floating Rate Notes	Colocación Privada	20.000
Bank of Austria AG	Aa3/AA+/AA2	Floating Rate Notes	Colocación Privada	30.000
Bank of Austria AG	Aa3/AA+/AA2	Floating Rate Notes	Colocación Privada	60.000
Bank of Austria AG	Aa3/AA+/AA2	Floating Rate Notes	Colocación Privada	95.280

La actividad en el mercado de deuda del Tesoro ha experimentado un récord de negociación por parte de la mesa de contratación, alcanzando los 17.102 millones de euros. Este aumento ha sido fruto de nuestra mayor presencia y actuación con clientes institucionales (fondos, compañías de seguros, mutualidades, etc.). Tal es así que la posición en el ranking de SENAF (Sistema electrónico de negociación de activos financieros) se eleva al puesto número 9º entre las entidades residentes, el 14º tomando en cuenta residentes y no residentes, y la 2ª, si tan sólo consideramos a las cajas de ahorros. Nuestra cuota en el total de deuda negociada es del 2,67%.

La situación del mercado bursátil, cayendo desde el mes de marzo y agravado debido a los acontecimientos del 11 de septiembre, no han configurado un ejercicio notable desde el punto de vista de los volúmenes cruzados en las bolsas. La participación del grupo Bancaja, en el volumen liquidado por Bolsa de Valencia, se eleva al 8,90 %. El volumen

aportado por el grupo se elevó a 2.026,7 millones de euros y nuestra cuota en número de operaciones en Bolsa de Valencia, asciende al 16,75%.

1.1.8 Innovación y desarrollo tecnológico

Bancaja mantiene el objetivo de enfocar su inversión en tecnología a la mejora de la calidad de servicio a los clientes, la mejora de procesos internos y la construcción de una operatoria multicanal consistente.

En línea con dicho objetivo, las actuaciones más relevantes realizadas en el ejercicio 2001 han sido:

- Finalización, en julio de 2001, del proyecto de migración de la plataforma informática central, iniciadas en 1999. El proyecto ha finalizado en las fechas y costes previstos.
- Actualización del parque de cajeros automáticos, modificando la arquitectura de las aplicaciones y abriendo la vía para un mejor control de la red y de la ampliación de funcionalidad disponible.
- Estabilización y ampliación de las utilidades de los servicios de internet, tanto para particulares como para empresas, alcanzando una mejora muy significativa en el nivel de servicio y disponibilidad de las aplicaciones.
- Despliegue de nuevas herramientas de gestión comercial, que permitirán una mayor precisión en las ofertas de productos y servicios a los diferentes segmentos de clientes.

Finalizadas las actuaciones de mayor coste y envergadura, la estructura de sistemas actual permitirá una mejora sustancial en la capacidad de gestión de la Entidad, reduciendo los costes internos, mejorando la calidad del servicio a nuestros clientes y permitiendo una operatoria consistente en todos los canales.

1.1.9 Recursos humanos

Las líneas de actuación de esta Área se contienen en los siguientes puntos:

- Asegurar la eficiencia de la gestión de los recursos humanos.
- Desarrollar y aplicar los sistemas de gestión adecuados para conseguir la alineación de las capacidades, intereses y desarrollo profesional de los empleados con las estrategias y objetivos globales de la empresa.

Como consecuencia de la implantación del proyecto de especialización del negocio, se han realizado las acciones formativas oportunas para dotar de los conocimientos necesarios al personal integrado en las nuevas divisiones.

Implantado desde comienzos del ejercicio el proyecto 2001, y en el marco de su plan de recursos humanos, se han ido produciendo y activando las oportunas modificaciones en las diversas vertientes de la gestión de los mismos, dando así soporte a los retos asumidos a través de los restantes planes que integran el proyecto.

El sistema de intranet, importante canal informativo en materia de recursos humanos, ha ido nutriéndose de contenidos y viendo potenciada su utilización, facilitando así su finalidad comunicativa y de orientación al personal.

1.1.10 Obra Social

La Asamblea General de la Entidad tomó el acuerdo, el 31 de mayo de 2001, de distribuir el excedente obtenido en el ejercicio anterior, destinando 30,7 millones de euros a la Obra Social.

También aprobó el presupuesto para el ejercicio corriente por un importe total de 32 millones de euros. Dichos acuerdos fueron autorizados por el Instituto Valenciano de Finanzas en Resolución adoptada el 19 de julio de 2001.

A fin de ejercicio el presupuesto de la Obra Social se ha ejecutado en un 98,54%.

En cumplimiento de las líneas generales de actuación para el año 2001 se han venido desarrollando las actividades programadas para el ejercicio, con especial dedicación a aquellas con contenido didáctico, nuevas tecnologías y las destinadas a colectivos de jóvenes, destacando las que se detallan a continuación.

Se han aprobado la apertura de aulas informáticas, en colaboración con los ayuntamientos de las poblaciones respectivas, en las localidades de Cullera, Eix, Torrent, Alicante y Valencia. Con estas iniciativas se continúa acercando la sociedad de la información a los colectivos menos favorecidos, ayudando a evitar el incremento de su marginación social. Asimismo, dentro del sector destinado a dar a conocer las nuevas tecnologías, se ha inaugurado la ciberoteca de Segorbe.

Finalmente, en este sector cabe destacar que la biblioteca virtual existente en el portal de la Obra Social de Bancaja, tanto en número de ejemplares como en el de visitas recibidas, ha cumplido de forma muy favorable los objetivos previstos y ha merecido el reconocimiento de la UNESCO, al estar incluido en su propio portal como referencia cultural.

Las ediciones: Postmodernidad y autonomía, Los valores de los valencianos 2000, La ciudadanía solidaria, Formación y empleo de los graduados de Enseñanza Superior en España y Europa, así como Propuestas para las mejoras del sistema de transferencia de tecnología al tejido empresarial valenciano, suponen una aportación para el análisis y la reflexión en tres aspectos básicos de la Comunidad Valenciana: el tejido social, la educación y el mundo empresarial.

En el mes de junio y en el Centro Cultural Bancaja, se programó la exposición de la nueva serie de estampas de Picasso, adquiridas por la Obra Social para su posterior itinerancia, denominada "Caisse à remords". Con esta compra, la Entidad reafirma su liderazgo como primer coleccionista mundial privado de obra gráfica del insigne artista.

Durante el último cuatrimestre se desarrollaron las primeras actividades incluidas dentro una nueva acción solidaria que, bajo la denominación de Plan de ayuda para una sociedad intercultural, ha sido diseñada al objeto de "ayudar a quienes ayudan" en la normalización de la convivencia entre las distintas culturas que conforman nuestra sociedad actual. La II Escola de la Tardor, la Semana intercultural en Mislata, el programa de becas para ampliación de estudios para postgraduados de Latinoamérica, el concurso de ayudas para proyectos de cooperación internacional, etc., son algunas de las acciones que persiguen el fin indicado.

1.1.11 Asuntos institucionales

Durante el ejercicio se produjeron las siguientes variaciones en los órganos de Gobierno:

- El 21 de junio de 2001 falleció, tras una breve enfermedad, D. Jaime Babiloni Vallet, vocal de la Comisión de Control en representación del Grupo de Corporaciones Municipales. Su vacante en dicho órgano fue cubierta por D. José Falomir Martínez y en la Asamblea General, por D. Manuel Ferreres Ferreres.
- El 17 de mayo de 2001, D. Iñaki Echebarria Alegria presentó escrito de renuncia al cargo de consejero general en representación del Grupo de Corporaciones

Municipales. Fue sustituido, el 17 de enero de 2002, por D. Eusebio Melero Beascochea.

- El 31 de mayo de 2001, D. Rafael Pérez-Accino Gómez, consejero general nombrado por la Generalitat Valenciana, presentó su renuncia al cargo, quedando vacante su puesto en la Asamblea General, por no tener suplente.
- El 12 de julio de 2001, D. Juan José Bueno Bosch fue elegido miembro de la Comisión Ejecutiva Territorial de Castellón para ocupar la vacante generada por la renuncia de D. José Falomir Martínez en dicha comisión.
- Cumplidos los requisitos previos, el 18 de septiembre de 2001 la Comisión de Control se constituyó en Comisión Electoral, aprobándose en esa sesión el calendario por el que se desarrollaría el proceso para la renovación parcial de los órganos de gobierno de la Caja. A dicha Comisión Electoral se incorporó Dña. Cristina Macías Martín, designada por resolución del Conseller de Economía, Hacienda y Empleo para representar a la Generalitat Valenciana durante el citado proceso. La renovación parcial de los órganos de gobierno finalizó el 17 de enero de 2002, con la celebración de la Asamblea General constituyente.

1.2 Banco de Valencia

El Banco de Valencia consiguió durante 2001 un nuevo avance en su cuota de mercado -tanto en inversión crediticia como en recursos- compatibilizando esa ganancia con una mejora de su ratio de eficiencia, a pesar de su plan de expansión y renovación tecnológica y de instalaciones en sus puntos de venta, lo que conllevó elevar su beneficio neto un 12,77% interanual, hasta los 59 millones de euros (beneficio neto de su Grupo Consolidado).

Principales magnitudes del Banco de Valencia en 2001

NEGOCIO / Ingresos netos	EN 2001 (Euros)		EN 2000 (Euros)	
	2001	% 2001/2000	2000	% 2000/2000
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	4.953.796	14,06	5.775.606	12,91
VOLUMEN DE NEGOCIO	7.500.473	14,88	9.175.258	14,94
Inversiones crediticias netas	3.810.668	18,46	4.795.224	17,05
Recursos gestionados de clientes	3.689.805	11,40	4.380.038	12,72
Recursos ajenos en balance	3.316.080	13,36	3.947.317	14,51
Operaciones fuera de balance (1)	373.725	-3,34	432.721	-1,35
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	56.362	-19,13	63.920	-18,01
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	53.172	9,23	59.013	12,77

RECURSOS				
	2001	% 2001/2000	2000	% 2000/2000
EMPLEADOS EN ACTIVIDAD ORDINARIA	1.271	4,78	1.584	3,66
OFICINAS	256	3,23	336	3,07
CAJEROS AUTOMÁTICOS	250	8,70	302	7,47

(1) Fondos de inversión, propios y ajenos, y planes de previsión.

Aspectos destacados de la gestión realizada fueron:

- El crecimiento en un 23,48% de la cartera crediticia hipotecaria facilitada a las familias, -que ya supone más del 39% del total de la inversión con clientes- con un aumento significativo de su cuota de mercado, en paralelo a lo realizado con las Pymes, donde es significativo el aumento interanual del 17,92% del papel comercial descontado.
- La reducción del índice de morosidad hasta un 0,55% de la inversión crediticia, por debajo del promedio en el sector. A 31 de diciembre, la inversión incidentada estaba provisionada en un 319,88%, incluida la provisión para riesgo genérico.
- El mantenimiento por parte de la agencia FITCH del rating "F1" a corto plazo y "A" a largo plazo.
- Los 11 millones de euros destinados a la remodelación de oficinas y mejoras informáticas, dentro del plan de inversiones plurianual.
- Las actuaciones insertas en el plan estratégico, entre las que destacan:
 - La apertura de oficinas, fundamentalmente centradas en Madrid, Navarra y Rioja, -habiéndose abierto 43 en los últimos 3 años, lo que significa un incremento de red del 14%- lo que supone un nuevo avance en la diversificación de la fuente geográfica del beneficio: si en 1994 el 97% del beneficio provenía de la actividad de banca comercial en la Comunidad Valenciana, hoy ello supone el 70%.
 - La mayor integración de los Servicios Centrales de los Bancos de Valencia y de Murcia, en línea con el mantenimiento del competitivo ratio de eficiencia estricto situado por debajo del 50%, y concretamente en el 44,77%.
 - La potenciación de los canales complementarios con las oficinas (cajeros, terminales en punto de venta, etc.) donde es destacable la actividad de la banca electrónica por internet, con 27.000 usuarios, así como la Red de Agentes Financieros.
 - La remodelación de la práctica totalidad de oficinas -el 94%- y la mejora de la plataforma de teleproceso, con la implantación en el ejercicio de un nuevo servicio -con claras mejoras respecto al anterior- de Banca Electrónica, BV-i.
 - El lanzamiento de la atención telefónica a no residentes, en francés, inglés y alemán, y
 - El incremento sostenido en el negocio import./export. Saldado durante 2001 con un crecimiento del 19'05%.
- La elevada rentabilidad del Banco de Valencia, que se sitúa en la banda alta del sector, con un beneficio sobre recursos propios (ROE) del 18,44% y un beneficio sobre activos (ROA) del 1,17%, fundada en la tipicidad y recurrencia del beneficio, siendo particularmente destacable el incremento del margen de explotación en un 17,60%, por encima de la media sectorial. En paralelo a ese notable ritmo de generación de beneficios recurrentes, se han realizado durante 2001 una serie de provisiones extraordinarias; así, y reforzándose tanto la sanidad del balance como la capacidad futura de generación de beneficios, se han dotado algo más de 16,8 millones de euros en distintos fondos. Con ello se pretende tener provisiones cautelares tanto para atender algunos gastos extraordinarios provenientes de la integración con Banco de Murcia, como para afrontar un escenario económico futuro de menor crecimiento que el habido durante los últimos años.

En el origen de esos fondos se encuentra la actividad ordinaria de la Entidad, nutriéndose también del positivo impacto fiscal que ha supuesto la externalización del Plan de Pensiones.

Estas dotaciones son la explicación fundamental para analizar la Cuenta de Resultados desde el margen de explotación hasta el beneficio neto obtenido.

- La revalorización de la acción un 13,6% durante 2001, alcanzando el beneficio por acción 0,68 euros, con un aumento cercano al 150% en los últimos siete años, con continua generación de valor para el accionista.

1.3 Banco de Murcia

El Banco de Murcia consolidó durante 2001 la línea ascendente registrada en ejercicios anteriores en eficacia, solidez e incremento de su base de clientes, tanto en el segmento de empresas como, sobre todo, en el de particulares y comercios, destacando el crecimiento de los recursos ajenos en balance en un 22,23%, con una notable ganancia de cuota de mercado en ese parámetro.

Principales magnitudes del Banco de Murcia en 2001

	2001	2000	2000
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	1.129.059	173.753	18,19
VOLUMEN DE NEGOCIO	1.702.803	231.591	15,74
Inversiones crediticias netas	984.553	104.695	11,90
Recursos gestionados de clientes	718.250	126.896	21,46
Recursos ajenos en balance	659.252	119.904	22,23
Operaciones fuera de balance (1)	58.998	6.992	13,45
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	9.538	-1.920	-16,76
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	7.835	983	14,35

	2001	2000	2000
EMPLEADOS EN ACTIVIDAD ORDINARIA	313	-2	-0,63
OFICINAS	80	2	2,56
CAJEROS AUTOMÁTICOS	52	1	1,96

(1) Fondos de inversión, propios y ajenos, y planes de previsión.

1.4 Grupo de Seguros

El Grupo de Seguros de Bancaja mantiene una línea de crecimiento y rentabilidad en todos los epígrafes de negocio y ha situado a Aseval, a cierre de ejercicio, en la quinta posición en el ranking nacional de Bancaseguros.

GRUPO DE SEGUROS DE BANCAJA				
MILES DE EUROS				
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		27.644,69	26.831,69	3,03
SEGUROS	Primas	1.269.773,46	641.730,92	97,87
Vida, Accidentes y Enfermedad	Provisiones técnicas	2.165.724,84	1.156.888,30	87,20
PLANES DE PENSIONES	Patrimonio gestionado	1.015.639,61	833.635,92	21,83
	Aportaciones	270.968,77	135.159,21	100,48
INTERMEDIACIÓN	Primas de pólizas vivas	37.365,04	31.405,03	18,98
	Comisiones	18.016,33	12.811,36	40,63

GRUPO DE SEGUROS DE BANCAJA				
MILES DE EUROS				
Pólizas gestionadas en Seguros Vida, Accidentes y Enfermedad		1.151.570	1.051.698	9,50
Participes en Planes de Pensiones		150.371	131.221	14,59
Pólizas vivas Intermediadas		210.475	191.905	9,68

Notas destacadas de la gestión fueron:

- Tras el acuerdo que Bancaja firmó con Commercial General Norwich Union, Aseval lidera el negocio de Bancaseguros del Grupo CGNU en el mercado español.
- La facturación a cierre de ejercicio en unit linked que superó los 264 millones de euros y supone un incremento de un 163,17% con respecto al año anterior.
- Se completan las modalidades de planes de pensiones con el lanzamiento de Bancajapensión Fijo, un plan que invierte su totalidad en renta fija, y que se ha convertido en una atractiva opción para sus clientes.
- Gestión de planes de pensiones y unit linked a través de Bancaja Próxima.
- Lanzamiento por parte de Coseval II, Sociedad de Agencia de Seguros, de un nuevo Seguro de Hogar.
- La obligatoriedad legal de contratación del Seguro Decenal para la edificación de viviendas se ha visto consolidada durante este ejercicio y la gestión de Segurval en este sector ha supuesto un importante incremento en su volumen de negocio.

Un año para el Grupo de Seguros que se ha caracterizado principalmente por su anticipación al mercado con una correcta gestión y nuevos acuerdos que llevarán a conseguir altas sinergias en los negocios financieros y aseguradores.

Y todo sin olvidar su principal objetivo: garantizar a sus clientes una calidad de servicio óptima con todas las garantías.

1.5 Gebasa

Durante el año 2001 venció la garantía de 3 fondos garantizados (2 de Renta Fija y 1 de Renta Variable): Fondo Valencia Garantizado 3 F.I.M., 14 de abril de 2001, que se ha reconvertido en Fondo Valencia Europa Mixto 20 F.I.M. con vocación inversora Renta Fija Mixta, Fondo Valencia Garantizado 1 F.I.M., 24 de octubre de 2001, que pasa a denominarse Fondo Valencia Fondos 20 F.I.M.F. con vocación inversora de Fondo de Fondos de Renta Fija Mixta y Fondo Valencia Ibex-35 F.I.M., 14 de diciembre de 2001, que pasa a denominarse Fondo Valencia Renta F.I.M. con vocación inversora Renta Variable Euro.

A 31 de diciembre, Gestora Bancaja S.G.I.I.C., S.A., administraba 55 instituciones de inversión colectiva:

Instituciones de Inversión Colectiva	2001
FIAMM	7
FIM	48
Renta Fija	7
Renta Fija Garantizada	2
Renta Fija Internacional	1
Mixtos	11
Global	1
Renta Variable	5
Renta Variable Garantizada	6
Renta Variable Internacional	7
Fondos de Fondos	8

Al cierre del ejercicio, el volumen de inversión administrado alcanzó los 1.604,1 millones de euros.

El resultado de la sociedad, antes de impuestos ascendió a 6,9 millones de euros.

1.6 Grupo Inmobiliario

Cartera de Inmuebles, S.L. (Cisa), junto con sus filiales Actura, S.L., y Cisa Habitat, S.L., y sus Sociedades Participadas conforman la actividad inmobiliaria del Grupo Bancaja.

Durante el ejercicio 2001, el Grupo inmobiliario ha consolidado su posición en la Comunidad Valenciana, incrementando tanto sus volúmenes de negocio como líneas de actividad.

Los aspectos destacables de la actividad desarrollada en el ejercicio 2001 han sido:

- Integración de las sociedades y servicios inmobiliarios del Grupo en una nueva sede operativa en Paseo de la Alameda, nº 7, de Valencia.
- Adquisición de una participación significativa en Bami, S.A. Inmobiliaria de Construcciones y Terrenos.
- Acuerdo con Sanidad y Residencias XXI, S.A. (Sanyres - Grupo Prasa) para el desarrollo de complejos residenciales para las personas mayores.
- Acuerdo con la inmobiliaria noruega Gjensidige Nor Eiendomsmegling Holding AS, (GNEH, integrada en el Grupo financiero Gjensidige NOR Group) para la comercialización de turismo residencial español en el mercado noruego.
- Integración en Cisa Habitat, S.L., de la actividad promotora de la sociedad (adquirida en el ejercicio 2000 y disuelta en el 2001) Urbanizadora del Palmeral, S.A. (Urpalsa), para la continuación del desarrollo del complejo singular de turismo residencial "Aldea del Mar" en Torrevieja.
- Adjudicación a Actura, S.L., y sociedades participadas de nuevos sectores de suelo en Bétera, San Antonio de Benagéber y Santa Pola, y preparación y desarrollo de nuevos proyectos en Alicante, Benicásim y Benifaió. Además, se ha iniciado la actividad fuera de la Comunidad Valenciana, en Masía de Bach (Sant Esteve Sesrovires, Barcelona) y Albacete.

Por su parte, las principales magnitudes del Grupo Inmobiliario son las siguientes:

- El beneficio consolidado después de impuestos del ejercicio 2001 ha ascendido a 5,6 millones de euros con un incremento de un 19% respecto del año anterior,

alcanzando un importe de cifra neta de negocios consolidada de 31,3 millones de euros.

- Cisa ha intermediado en la venta de promociones de terceros un volumen de 42,4 millones de euros durante el año 2001 con un incremento del 87% respecto del año anterior.
- Por su parte, Actura interviene, directamente o a través de su participación en sociedades con otros socios valencianos y nacionales de primer nivel, en el desarrollo de unos 40 proyectos de generación de suelo sobre una superficie aproximada de 17,7 millones de metros cuadrados, de los cuales 8,5 millones corresponden a proyectos ya adjudicados. Los resultados del ejercicio 2001 empiezan a materializar el resultado de las inversiones iniciadas, siendo el beneficio neto del ejercicio de 1,8 millones de euros, con un incremento del 225% respecto del año anterior.

1.7 Cavaltour

La agencia de viajes del Grupo Bancaja, que opera por venta telefónica, registró en el ejercicio 2001 más de 145.000 llamadas telefónicas que se concretaron en viajes de más de 72.000 clientes. A pesar de los graves acontecimientos del 11 de septiembre en Nueva York, que tuvieron un efecto muy negativo sobre el sector turístico durante el último trimestre del ejercicio, Cavaltour consiguió aumentar en 2001 su volumen de negocio respecto a 2000 en un 5 %, por lo que se mantiene como una de las agencias líderes de la Comunidad Valenciana.

El beneficio antes de impuestos se situó en 0,7 millones de euros con un incremento anual del 12 %.

2. Acontecimientos ocurridos después del cierre del ejercicio

En el marco institucional, el 17 de enero de 2002 se celebró la Asamblea General constituyente que daba fin al proceso de renovación parcial de los órganos de gobierno de la Caja. En la citada reunión se cubrieron las vacantes en el Consejo de Administración y en la Comisión de Control.

Finalizada la Asamblea, el Consejo de Administración y la Comisión de Control, en sendas sesiones, designaron los cargos vacantes de ambos órganos, debiendo significar la elección de D. Rafael Aznar Garrigues como presidente de la Comisión de Control.

En el ámbito del Grupo, dos han sido los hechos fundamentales acontecidos en los Bancos de Valencia y de Murcia con posterioridad al 31 de diciembre de 2001:

- Los Consejos de Administración de ambas entidades propusieron el pasado 8 de enero la integración de los Bancos de Valencia y de Murcia; al ser el segundo 100% propiedad del primero, no existe necesidad de ampliación de capital; la operación se inscribe en la necesidad de ganar eficiencia en un entorno de merma de márgenes por estadios de tipos bajos, y no debiera generar pérdidas ni de negocio ni de calidad de servicio, dado que no existen duplicidades ni de oficinas ni de clientes.

El ahorro de costes, la ganancia de eficiencia con la unificación de procesos e informática, y la "visibilidad" que permite la ganancia de tamaño, constituyéndose el 8º banco español por beneficios, son las causas que argumentan la mencionada integración.

- El Consejo de Administración del Banco de Valencia convoca Junta General de Accionistas para el próximo mes de marzo; entre los asuntos más relevantes a tratar figuran la información sobre la integración mencionada y la ampliación de capital gratuita de una acción nueva por cada cincuenta antiguas.

3. Evolución previsible en 2002

En general, se contempla el año en curso como escenario de la recuperación del ritmo expansivo de la economía mundial, variando la situación del cambio de ciclo en el primer o segundo semestre, pero siempre dentro de 2002.

España comparte esta expectativa, si bien la desaceleración de nuestra economía ha sido menor que la europea y, en general, la de los países desarrollados, lo que hace esperar menores consecuencias negativas. La Comunidad Valenciana ofrece un perfil de comportamiento semejante y expectativas coincidentes.

La Unión Europea -referente obligado- está en condiciones de sumarse a la esperada reactivación, contando, además, con un importante recorrido potencial para alimentar el proceso a través de las políticas monetarias y del tipo de cambio del Banco Central Europeo.

El éxito de la introducción del euro en toda la Unión y la presión que ejercerá sobre la competitividad de su sistema productivo, permiten equilibrar algunos síntomas menos tranquilizadores, como son el desequilibrio presupuestario de algunos países y los efectos que sobre los precios ha introducido el cambio de la moneda.

En este marco previsible para España y, en especial, para la Comunidad Valenciana, lo relevante serán las medidas de política económica de corte más estructural, que contribuyan a mejorar los factores clave para su capacidad de competir.

Bancaja y el grupo que lidera profundizarán en este ejercicio de transición, en el fortalecimiento de su solidez y competitividad, con criterios de eficiencia y calidad de servicio.

Castellón de la Plana, a 27 de febrero de 2002

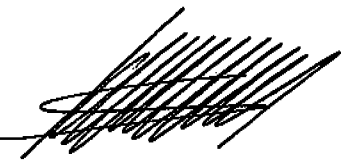
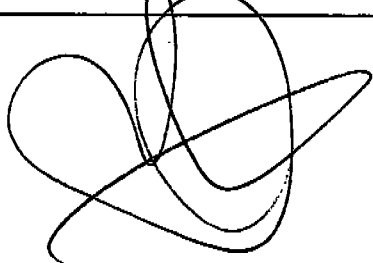
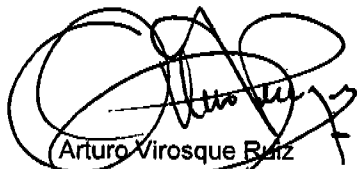
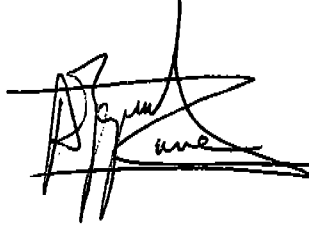
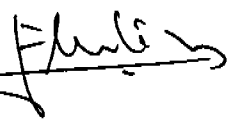

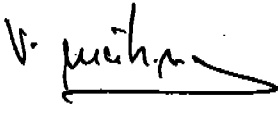

2

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, formula las cuentas anuales y el informe de gestión de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja y sociedades que componen el Grupo Bancaja correspondientes al ejercicio 2001, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

- El balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria figura transcrita correlativamente en los folios numerados de la página 1 a la página 67 junto al Anexo I, todas ellas firmadas para su identificación por el Secretario del Consejo de Administración.
- El informe de gestión figura transcrito correlativamente en los folios numerados de la página 1 a la página 22, todas ellas firmadas para su identificación por el Secretario del Consejo de Administración.

Asimismo y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado 2º del mencionado artículo 171, los miembros que integran el Consejo de Administración de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, declaran firmados de puño y letra todos y cada uno de los documentos citados en los folios antes mencionados.

Castellón de la Plana, a 27 de febrero de 2002

 Julio de Miguel Aynat Presidente NIF: 19489196P	 Antonio J. Tirado Jiménez Vicepresidente 1º NIF: 18872503Z	 Ernesto Bonet Aguilar Vicepresidente 2º NIF: 18743663C
 Arturo Virosque Ruiz Vicepresidente 3º NIF: 19514228Q	 Ana Isabel Zarzuela Luna Vicepresidenta 4ª NIF: 25390377X	 Eduardo Montesinos Chilet Vicepresidente 5º NIF: 22609785A
 Ángel D. Villanueva Pareja Secretario NIF: 19506910N	 Vicente Montesinos Vernetta Vicesecretario NIF: 19474474Y	 Ángel A. Álvarez Martín Vocal NIF: 10586285Y

 Ramón Cerdá Garrido Vocal NIF: 20292158V	 Manuel Escámez Sánchez Vocal NIF: 21351881S	 Rafael Ferrando Giner Vocal NIF: 22495954E
 Héctor Ferrás Guarch Vocal NIF: 20247727E	 Mª del Carmen Hernández Lara Vocal NIF: 52655115L	 Vicente March Soler Vocal NIF: 22631266W
 Enrique Martinavarro Dealbert Vocal NIF: 14722042H	 R. Francisco Oltra Climent Vocal NIF: 20747640F	 Jorge Palafox Gámir Vocal NIF: 19869458B
 Juan A. Pérez Eslava Vocal NIF: 22608649V	 Cristina Ramón Lupiáñez Vocal NIF: 53050225N	 Manuel Ríos Navarro Vocal NIF: 22670111T

12