

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

01 ABR. 2003

REGISTRO DE ENTRADA

N.º 2003.03.0240

INFORME DE AUDITORIA

\* \* \* \*

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y  
ALICANTE, BANCAJA  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2002

C. N. M. V.  
Registro de Entradas  
Número 7600

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

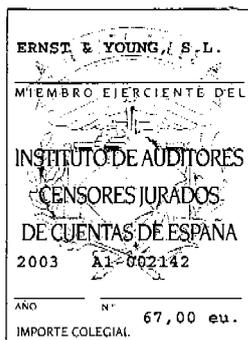
A la Asamblea General de  
Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja:

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 2002, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 28 de febrero de 2002, otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001, en el que expresaron una opinión con una salvedad.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

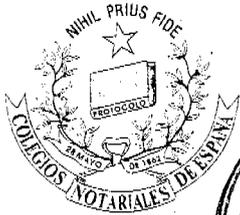
El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales.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

**ERNST & YOUNG**

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de  
Cuentas con el N° S0530)

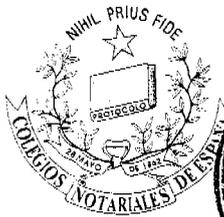
**Benicio F. Herranz Hermosa**

Valencia, 27 de febrero de 2003

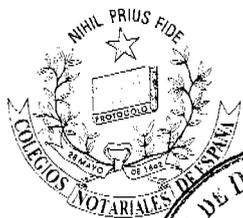


CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN  
Y ALICANTE, BANCAJA

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2002



CUENTAS ANUALES

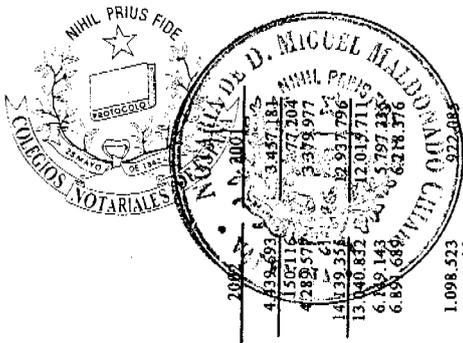


**Balances de Situación de**  
**CAJA AHORROS DE VALENCIA,**  
**CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA**

**CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA**  
Balances de Situación al 31 de diciembre  
(En miles de euros)

ACTIVO	2002	2001	PASIVO
<b>CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>			<b>ENTIDADES DE CREDITO</b>
Caja	453.873	270.382	A la vista
Banco de España	171.376	133.328	A plazo o con preaviso
Otros bancos centrales	281.201	126.642	
	1.303	10.412	<b>DEBITOS A CLIENTES</b>
<b>BRUDAS DEL ESTADO</b>	2.477.935	2.009.335	Depósitos de ahorro
			- A la vista
<b>ENTIDADES DE CREDITO</b>			- A plazo
A la vista	1.718.673	987.010	Otros débitos
Otros créditos	163.064	120.157	- A la vista
	1.555.609	866.853	- A plazo
<b>CREDITOS SOBRE CLIENTES</b>			
	17.125.923	15.748.932	<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>			Bonos y obligaciones en circulación
De emisión pública	569.207	654.918	Pagares y otros valores
Otras emisiones	24.769	35.317	
	544.438	619.601	<b>OTROS PASIVOS</b>
<b>ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE</b>			437.256
	115.451	109.503	
<b>PARTICIPACIONES</b>			183.022
En entidades de crédito	164.513	107.575	145.543
Otras participaciones	164.513	107.575	239.822
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>			62.381
En entidades de crédito	234.591	212.658	193.849
Otras	107.179	105.010	177.241
	127.412	107.648	151.614
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>			151.614
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	13	149.780
Otros gastos amortizables	-	13	848.273
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>			
Terrenos y edificios de uso propio	253.495	245.213	
Otros inmuebles	129.307	126.738	
Mobiliario, instalaciones y otros	21.931	22.162	
	102.257	96.313	
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>			
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-	938.496
Resto	-	-	841.759
<b>ACCIONES PROPIAS</b>			
	-	-	
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
	256.897	379.459	
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACION</b>			
	174.879	135.482	
<b>PERDIDAS DEL EJERCICIO</b>			
	-	-	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>23.555.450</b>	<b>20.860.679</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>
			23.555.450
			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>
			9.888.422
			5.421.204
			5.331.159
			90.745
			81.271
			4.466.518
			3.165.429
			287.032
			187.079

NJ2529004





Cuenta de Pérdidas y Ganancias de  
CAJA AHORROS DE VALENCIA,  
CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA



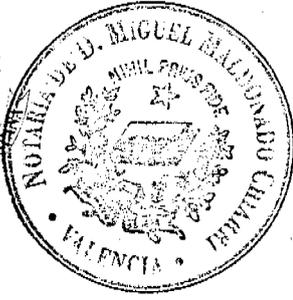
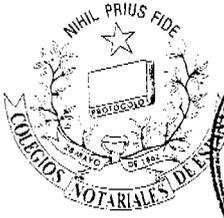
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

(En miles de euros)

	2002	2001
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	1.073.817	1.064.932
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	<u>140.199</u>	<u>112.432</u>
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(520.940)	(541.332)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	30.200	25.161
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	2.107	1.884
<i>De participaciones</i>	12.952	9.098
<i>De participaciones en el grupo</i>	<u>15.141</u>	<u>14.179</u>
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b><u>583.077</u></b>	<b><u>548.761</u></b>
COMISIONES PERCIBIDAS	165.844	147.902
COMISIONES PAGADAS	(36.655)	(32.063)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	<u>(9.153)</u>	<u>(13.537)</u>
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b><u>703.113</u></b>	<b><u>651.063</u></b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	6.857	5.290
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	<u>(364.629)</u>	<u>(343.661)</u>
<i>De personal</i>	<u>(252.678)</u>	<u>(239.260)</u>
<i>De los que:</i>		
<i>    Sueldos y salarios</i>	<u>(194.669)</u>	<u>(183.583)</u>
<i>    Cargas sociales</i>	<u>(50.889)</u>	<u>(47.904)</u>
<i>    De las que: pensiones</i>	<u>(9.017)</u>	<u>(8.422)</u>
<i>Otros gastos administrativos</i>	<u>(111.951)</u>	<u>(104.401)</u>
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(28.797)	(25.507)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	<u>(3.871)</u>	<u>(5.394)</u>
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b><u>312.673</u></b>	<b><u>281.791</u></b>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(95.910)	(87.360)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(8.720)	(66.888)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	19.589	69.007
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	<u>(20.852)</u>	<u>(17.106)</u>
<b>RESULTADO (BENEFICIOS) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b><u>206.780</u></b>	<b><u>179.444</u></b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	<u>(54.747)</u>	<u>(29.664)</u>
<b>RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO</b>	<b><u><u>152.033</u></u></b>	<b><u><u>149.780</u></u></b>



MEMORIA



CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA  
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2002

1. NATURALEZA DE LA ENTIDAD

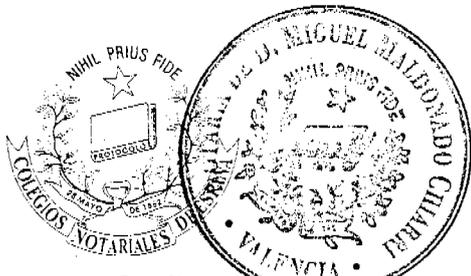
Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, es una Entidad de Crédito de naturaleza fundacional y carácter benéfico-social, exenta de ánimo de lucro y bajo el protectorado de la Generalitat Valenciana. Su único y exclusivo objeto es contribuir a la consecución de intereses generales a 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 central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2002, 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.

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.



## 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.

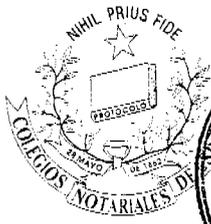
Las cuentas anuales de la Entidad correspondientes al ejercicio 2002, que han sido formuladas por sus Administradores, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad. No obstante, los Administradores estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios. Las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2001 fueron aprobadas por la Asamblea General celebrada el 30 de mayo de 2002.

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 2002 y 2001, hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros	
	2002	2001
Reservas	958.496	841.759
Beneficio del ejercicio	152.033	149.780
Menos: aplicaciones previstas en la distribución de resultados que minoran el patrimonio neto		
- Al Fondo de Obra Social	(34.000)	(33.056)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados de cada ejercicio	<u>1.076.529</u>	<u>958.483</u>



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 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2002 adjuntos supone incrementar la cifra total de activos, las reservas y el beneficio neto del ejercicio en 6.238.786, 97.286 y 109.102 miles de euros, respectivamente.

d) Comparación de la información

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2002 se presentan de acuerdo con la estructura y los principios contables establecidos en la normativa vigente de Banco de España.

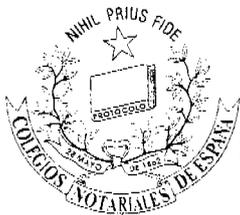
El 24 de septiembre de 2001 Banco de España emitió la Circular 4/2001, que entró en vigor el 29 de octubre del mismo ejercicio y que introduce ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, destacando la modificación de la base de cálculo de las aportaciones a los fondos de garantía de depósitos, el alcance 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior.

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2002 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General, así como la distribución del beneficio del ejercicio 2001, ya aprobada, son las siguientes:

	Miles de euros	
	2002	2001
Base de reparto:		
Beneficio del ejercicio	152.033	149.780
	<u>152.033</u>	<u>149.780</u>
Propuesta de distribución:		
A Fondo de Obra Social	34.000	33.056
A Reservas	118.033	116.724
	<u>152.033</u>	<u>149.780</u>



#### 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 2002, 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

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 sucedió sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional.

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.

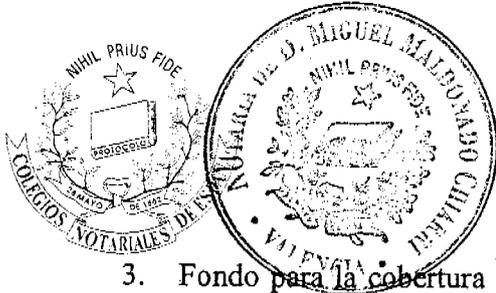
Al 31 de diciembre de 2002 el contravalor de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera ascendía a 600.124 y 915.755 miles de euros, respectivamente (531.955 y 1.639.156 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

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, 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:
  - i. 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).
  - ii. 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.
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 2002 asciende a 240.864 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, se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balances de situación (véase Notas 8 y 15).

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 4/1991, de 14 de junio de Banco de España, y modificaciones posteriores, 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). Para los valores incluidos en esta cartera 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 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 posteriores, 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. Como criterio general, dichas plusvalías se amortizan en un período de 5 años; no obstante, si posteriormente existen dudas sobre la efectividad de dichas plusvalías, se reduce el período de amortización.

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", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del grupo" 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.

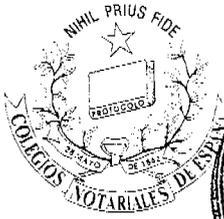
f) Activos materiales

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 2002, 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:

	<u>Años de Vida Útil</u>
Edificios de uso propio	50
Edificios en renta	50
Mobiliario	4-10
Instalaciones	4-10
Vehículos	6
Equipos de automatización	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 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 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, salvo que su valor neto contable se justifique mediante tasación pericial independiente y actualizada

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 cumpliesen 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 cumpliesen 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.

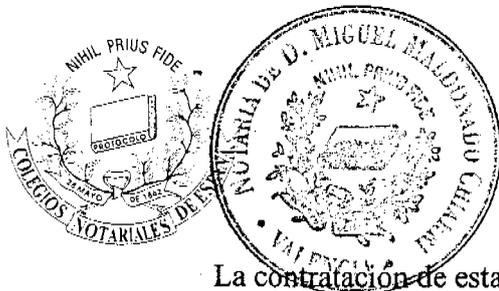
#### *Cobertura de los compromisos*

Al 31 de diciembre de 2002 todos estos compromisos están cubiertos de la siguiente forma:

- i. 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.
- ii. 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 1998 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 el ejercicio 2002, 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 i. y ii. anteriores han sido las tablas de mortalidad GRM/F-95 y un tipo de interés del 4%.

- iii. Varias 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.



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 iii. anterior 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 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 2002 y 2001, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2002	2001
Fondo interno (Nota 15)	52.803	62.819
Cuenta de posición de Futurcaval, F.P.:		
Aportación definida	125.797	123.902
Prestación definida	18.211	16.144
Provisiones matemáticas en poder de aseguradoras	111.504	114.820
Otros conceptos	17.698	20.875
Pólizas de seguro contratadas con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	99.288	97.052
	<u>425.301</u>	<u>435.612</u>

#### *Dotaciones y pagos*

El cargo registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de pensiones en los ejercicios 2002 y 2001 ha ascendido a 5.508 y 3.510 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 2002 y 2001 se han efectuado pagos a pensionistas y beneficiarios por importes de 13.957 y 13.859 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 151.601 miles de euros, que fue constituido en ejercicios anteriores (véase Nota 21). Dicho importe está incluido en el epígrafe "Fondo para riesgos generales" del balance de situación al 31 de diciembre de 2002.

De acuerdo con lo establecido en la norma 9.3 de la Circular 4/1991 del Banco de España, este fondo ha sido asignado por razones de prudencia a la cobertura del riesgo general de la actividad bancaria de la Entidad, sin que exista un deterioro identificado del valor de sus activos o masas de activos, o una carga contingente. 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.

Según establece la normativa del Banco de España, el importe de la contribución correspondiente al citado Fondo se registra en resultados en el período en que se satisface. El gasto correspondiente al ejercicio 2002 ha ascendido a 3.871 miles de euros, y se encuentra registrado en el epígrafe de "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta..



### 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).

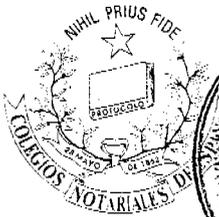
Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores, tipos de interés y mercaderías, el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en opciones compradas y emitidas, los acuerdos 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 nomenclador 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, de acuerdo con la normativa del Banco de España se efectúan valoraciones de las posiciones, provisionándose 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 2002. 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.

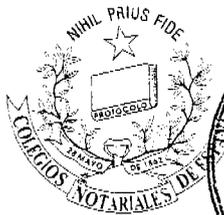
#### m) Indemnizaciones por despido

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 2002 y 2001 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Caja:		
En euros	168.512	130.749
En moneda extranjera	2.767	2.579
Banco de España:		
Cuentas corrientes en euros	281.291	126.642
Otros Bancos Centrales (saldo en moneda extranjera)	1.303	10.412
	<u>453.873</u>	<u>270.382</u>



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

## 6. DEUDAS DEL ESTADO

Al cierre de los ejercicios 2002 y 2001 este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2002	2001
<b>Cartera de renta fija del Estado:</b>		
Letras del Tesoro	55.350	490.050
Otra deuda anotada	2.422.579	1.519.478
Otros títulos	6	7
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<u>2.477.935</u>	<u>2.009.535</u>

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

	Miles de euros				Total	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		
<u>Saldos al 31 de diciembre de 2001</u>						
<b>Inversión ordinaria</b>						
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%
<b>Inversión a vencimiento</b>						
Deuda del Estado	-	-	500.771	873.841	1.374.612	5,11%
	<u>19.963</u>	<u>500.348</u>	<u>594.188</u>	<u>895.036</u>	<u>2.009.535</u>	
<u>Saldos al 31 de diciembre de 2002</u>						
<b>Inversión ordinaria</b>						
Letras del Tesoro	2	55.348	-	-	55.350	3,94%
Deuda del Estado	130	1.256	883	46.347	48.616	5,96%
Otros títulos	-	-	-	6	6	5,00%
<b>Inversión a vencimiento</b>						
Deuda del Estado	-	130.720	1.233.223	1.010.020	2.373.963	5,32%
	<u>132</u>	<u>187.324</u>	<u>1.234.106</u>	<u>1.056.373</u>	<u>2.477.935</u>	



El movimiento experimentado durante los ejercicios 2002 y 2001 en las diferentes cuentas de este epígrafe ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Letras del Tesoro	Otras Deudas del Estado
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
Altas	302.657	19.497.222
Bajas	(737.357)	(18.594.122)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>55.350</u>	<u>2.422.585</u>

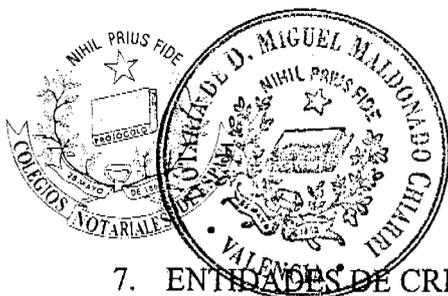
Durante los ejercicios 2002 y 2001 el fondo de fluctuación de valores relativo a Deudas del Estado no ha experimentado ningún movimiento.

Al cierre de los ejercicios 2002 y 2001 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 intermediarios financieros y a los sectores público, privado y no residente. Dichas cesiones incluyen tanto Deuda del Estado adquirida en firme como adquiridas temporalmente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Letras del Tesoro	54.934	479.627
Otras Deudas del Estado	3.329.664	1.600.308
	<u>3.384.598</u>	<u>2.079.935</u>

Las citadas cesiones se encuentran registradas en los correspondientes epígrafes del pasivo del balance de situación adjunto por su importe efectivo, de conformidad con la normativa del Banco de España.

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



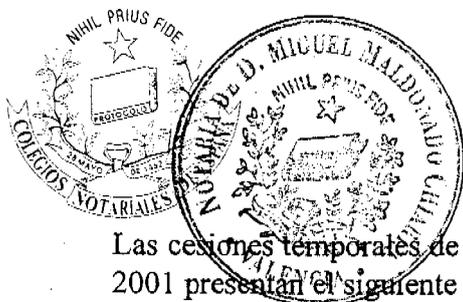
## 7. ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2002	2001	2002	2001
<b>A la vista:</b>				
Cuentas mutuas	1.290	23.644	4	7.384
Otras cuentas	161.774	96.513	150.112	69.820
	<u>163.064</u>	<u>120.157</u>	<u>150.116</u>	<u>77.204</u>
<b>Otros créditos-Débitos a plazo o con preaviso:</b>				
Banco de España	-	-	261.834	-
Cuentas a plazo	823.475	798.913	1.740.705	2.220.920
Adquisición-Cesión temporal de activos	732.134	67.940	2.287.038	1.115.156
Otras cuentas	-	-	-	43.901
	<u>1.555.609</u>	<u>866.853</u>	<u>4.289.577</u>	<u>3.379.977</u>
	<u>1.718.673</u>	<u>987.010</u>	<u>4.439.693</u>	<u>3.457.181</u>

El balance de situación al 31 de diciembre de 2002 incluye, en este epígrafe, saldos activos y pasivos con entidades de crédito formalizados en moneda extranjera por importe de 218.099 y 318.121 miles de euros, respectivamente (97.757 y 416.191 miles de euros, respectivamente, al cierre del ejercicio 2001).

El importe que figura en el detalle anterior al 31 de diciembre de 2002 y 2001 en el epígrafe "Adquisición temporal de activos" recoge el valor efectivo de títulos de "Deuda anotada" del Estado, adquiridos con compromiso de reventa a otras entidades de crédito.



Las cesiones temporales de activos realizadas por la Entidad al cierre de los ejercicios 2002 y 2001 presentan el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2002	2001
Letras del Tesoro	3.501	65.158
Otra deuda anotada	2.283.537	1.093.899
	<u>2.287.038</u>	<u>1.159.057</u>

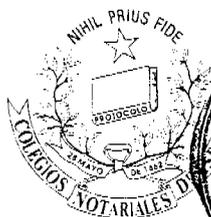
Los saldos activos y pasivos a plazo en euros mantenidos por la Entidad presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2002 y 2001:

Ejercicio 2002

	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
<b>Activo:</b>					
Cuentas a plazo	560.006	247.579	15.890	-	823.475
Adquisición temporal de activos	732.134	-	-	-	732.134
	<u>1.292.140</u>	<u>247.579</u>	<u>15.890</u>	<u>-</u>	<u>1.555.609</u>
<b>Pasivo:</b>					
Banco de España	261.834	-	-	-	261.834
Cuentas a plazo	1.293.405	149.603	132.276	165.421	1.740.705
Cesión temporal de activos	2.266.785	20.253	-	-	2.287.038
	<u>3.822.024</u>	<u>169.856</u>	<u>132.276</u>	<u>165.421</u>	<u>4.289.577</u>

Ejercicio 2001

	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
<b>Activo:</b>					
Cuentas a plazo	557.953	234.589	6.371	-	798.913
Adquisición temporal de activos	67.940	-	-	-	67.940
	<u>625.893</u>	<u>234.589</u>	<u>6.371</u>	<u>-</u>	<u>866.853</u>
<b>Pasivo:</b>					
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
	<u>2.607.281</u>	<u>449.440</u>	<u>168.377</u>	<u>154.879</u>	<u>3.379.977</u>



La tasa media de rentabilidad de los importes activos y pasivos mantenidos con entidades de crédito ha sido del 3,00% y 3,03% en el ejercicio 2002, y del 3,99% y 3,73% durante el ejercicio 2001.

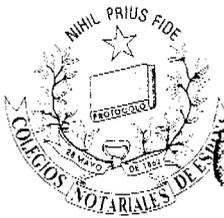
## 8. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 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	
	2002	2001
Por monedas:		
En euros	16.778.848	15.370.063
En moneda extranjera	347.075	378.869
	<u>17.125.923</u>	<u>15.748.932</u>
Por sectores:		
Crédito a Administraciones Públicas Españolas	300.960	388.032
Crédito a otros sectores residentes	16.627.952	15.170.822
Crédito a no residentes	363.745	319.456
Activos dudosos	140.557	130.714
Menos: Fondo de insolvencias	(302.512)	(256.192)
Menos: Fondo de riesgo país	(4.779)	(3.900)
	<u>17.125.923</u>	<u>15.748.932</u>

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

	Miles de euros	
	2002	2001
Unión Europea (excepto España)	158.724	230.757
Estados Unidos de América y Puerto Rico	13.740	43.263
Resto OCDE	17.186	6.147
Iberoamérica	160.257	22.413
Resto del mundo	13.838	16.876
	<u>363.745</u>	<u>319.456</u>



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

	Miles de euros	
	2002	2001
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	5.296.780	4.047.111
Entre 3 meses y 1 año	1.899.300	1.009.435
Entre 1 año y 5 años	4.092.030	3.994.806
Más de 5 años	6.145.104	6.957.672
	<u>17.433.214</u>	<u>16.009.024</u>
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	1.497.219	1.472.821
Deudores con garantía real	10.035.749	9.129.142
Otros deudores a plazo	4.645.873	4.262.081
Deudores a la vista y varios	445.639	445.406
Arrendamientos financieros	668.177	568.860
Activos dudosos	140.557	130.714
	<u>17.433.214</u>	<u>16.009.024</u>

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 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.

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).

En el ejercicio 2002 y en ejercicios anteriores, la Entidad procedió a titularizar operaciones de crédito sobre clientes de los que a 31 de diciembre de 2002 y 2001 el saldo vivo asciende a 2.131.516 y 187.460 y miles de euros, respectivamente.



### 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	
	2002	2001
Saldo inicial	256.192	205.798
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	108.336	109.790
Fondos recuperados	(19.976)	(25.734)
Cancelaciones por utilización, trasposos y otros	(42.040)	(33.662)
Saldo final	<u>302.512</u>	<u>256.192</u>
Del que:		
Provisiones para riesgos específicos	108.876	89.147
Provisión genérica (véase Nota 4-c)	144.742	129.343
Fondo de cobertura estadística	<u>48.894</u>	<u>37.702</u>
	<u>302.512</u>	<u>256.192</u>

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 6.391 y 4.120 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 29.807 y 20.960 y miles de euros, ambos al 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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 2002, la Entidad gestionaba unas posiciones sujetas a riesgo-país equivalentes a 40.448 miles de euros, aproximadamente (53.749 miles de euros, al 31 de diciembre de 2001).



El movimiento del fondo de riesgo país durante los ejercicios 2002 y 2001 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo inicial	5.649	136
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1.632	98
Fondos recuperados	-	(1.052)
Cancelaciones por utilización, trasposos y otros	-	6.467
Saldo final	<u>7.281</u>	<u>5.649</u>

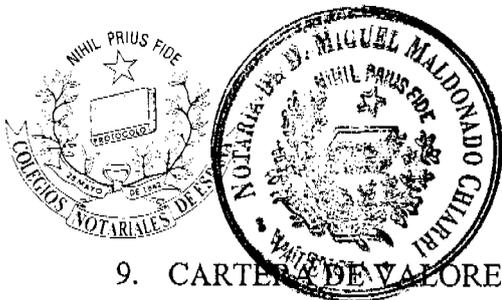
El saldo al cierre del ejercicio del cuadro anterior incluye la parte del fondo de riesgo país que cubre títulos de renta fija del sector privado y que asciende a 2.502 miles de euros, al 31 de diciembre de 2002 (1.749 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

#### 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	
	2002	2001
Dotaciones netas al fondo de provisión para insolvencias de créditos de clientes	108.336	109.790
Dotaciones netas al fondo de provisión para insolvencias, resto	11.118	9.393
Dotaciones netas al fondo para riesgo país	1.632	98
Más:		
Amortización de Préstamos sin Fondo	540	310
Menos:		
Fondos recuperados de insolvencias de crédito de clientes	(19.976)	(25.734)
Fondos recuperados de insolvencias, resto	-	(333)
Fondos recuperados de riesgo país	-	(1.052)
Recuperación de Activos en Suspense	(5.740)	(5.112)
Total	<u>95.910</u>	<u>87.360</u>



## 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 2002 y 2001 por sector que la origina, por moneda y por clasificación y valoración, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Por sectores:		
De emisión pública residentes:		
Administraciones territoriales	10.075	15.501
Otras administraciones públicas	2	5
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<u>10.077</u>	<u>15.506</u>
Otros emisores:		
Entidades de crédito residentes	4.892	5.111
Otros sectores residentes	190.225	174.027
No residentes	372.905	466.143
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Menos: Otros fondos especiales	(8.892)	(5.869)
	<u>559.130</u>	<u>639.412</u>
	<u>569.207</u>	<u>654.918</u>
Por monedas:		
En euros	551.052	634.271
En moneda extranjera	18.155	20.647
	<u>569.207</u>	<u>654.918</u>
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	19.150	11.902
Cartera de inversión ordinaria	550.057	643.016
	<u>569.207</u>	<u>654.918</u>

El epígrafe "Otros emisores-Otros sectores residentes" incluye 173.072 miles de euros (143.373 miles de euros en 2001) 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 2002 y 2001 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	
	2002	2001
Cartera de renta fija:		
Con cotización en bolsa u otros mercados secundarios	578.097	660.782
Sin cotización	2	5
	<u>578.099</u>	<u>660.787</u>

Durante los ejercicios 2002 y 2001 la cartera de valores de renta fija ha experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de euros						
	Saldo al 31-12-00	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-01	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-02
De emisión pública residentes:							
Administraciones territoriales	38.949	162.390	(185.838)	15.501	179.402	(184.828)	10.075
Otras administraciones públicas	6	-	(1)	5	-	(3)	2
	<u>38.955</u>	<u>162.390</u>	<u>(185.839)</u>	<u>15.506</u>	<u>179.402</u>	<u>(184.831)</u>	<u>10.077</u>
Otras emisiones:							
Entidades de crédito residentes	15.000	164.024	(173.913)	5.111	439.547	(439.766)	4.892
Otros sectores residentes	215.379	353.447	(394.799)	174.027	482.831	(466.633)	190.225
No residentes	394.700	1.021.287	(949.844)	466.143	543.723	(636.961)	372.905
	<u>625.079</u>	<u>1.538.758</u>	<u>(1.518.556)</u>	<u>645.281</u>	<u>1.466.101</u>	<u>(1.543.360)</u>	<u>568.022</u>

Durante el ejercicio 2003 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de la Entidad al 31 de diciembre de 2002 por importe efectivo de 109.384 miles de euros.

El movimiento del fondo de fluctuación de valores durante los ejercicios 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo inicial	-	218
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	8.838	
Fondos utilizados	<u>(8.838)</u>	<u>(218)</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>



Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 la Entidad tenía pignorados títulos de renta fija por importe nominal de 229.254 y 350.789 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 2002 y 2001 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija ascendían a 7.534 y 8.317 miles de euros, respectivamente, no existiendo intereses vencidos pendientes de cobro de importe significativo.

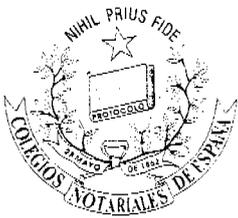
La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija en cartera al cierre del ejercicio 2002 es el 5,15%. Al 31 de diciembre de 2001 la citada rentabilidad era del 4,59%.

#### 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 2002 y 2001 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	
	2002	2001
Por naturaleza:		
De entidades de crédito	20.793	18.625
De otros sectores residentes	103.709	86.117
De no residentes	25.923	29.298
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(34.974)	(24.537)
	<u>115.451</u>	<u>109.503</u>
Por monedas:		
En euros	114.618	109.068
En moneda extranjera	833	435
	<u>115.451</u>	<u>109.503</u>
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	876	-
Cartera de inversión ordinaria	114.575	109.503
	<u>115.451</u>	<u>109.503</u>



Al cierre de los ejercicios 2002 y 2001 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	
	2002	2001
Con cotización	150.392	134.040
Sin cotización	33	-
	<u>150.425</u>	<u>134.040</u>

Durante los ejercicios 2002 y 2001 este epígrafe de los balances de situación adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo inicial	134.040	81.686
Altas	301.702	455.906
Trasposos	-	(758)
Bajas	<u>(285.317)</u>	<u>(402.794)</u>
Saldo final	<u>150.425</u>	<u>134.040</u>

Durante los ejercicios 2002 y 2001 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	
	2002	2001
Saldo inicial	24.537	5.133
Dotaciones del ejercicio	26.552	26.350
Utilizaciones del ejercicio	(6.062)	(5.475)
Fondos recuperados	(10.043)	(1.475)
Otros	<u>(10)</u>	<u>4</u>
Saldo final	<u>34.974</u>	<u>24.537</u>

Las dotaciones del fondo de fluctuación de valores están originadas, principalmente, por la situación adversa que han atravesado los mercados bursátiles en el 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 2002 y 2001 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	
	2002	2001
Por naturaleza:		
En entidades de crédito	1.497	1.496
Otras	236.589	181.265
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(73.573)	(75.186)
	<u>164.513</u>	<u>107.575</u>

Al cierre de los ejercicios 2002 y 2001 la cartera de participaciones, 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	
	2002	2001
Con cotización	143.643	129.877
Sin cotización	94.443	52.884
	<u>238.086</u>	<u>182.761</u>

Durante los ejercicios 2002 y 2001 las partidas que componen este epígrafe, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros			
	2002		2001	
	Entidades de Crédito	Otras Participaciones	Entidades de Crédito	Otras Participaciones
Saldo inicial	1.496	181.265	1.370	35.254
Altas	1	104.331	126	168.182
Traspasos	-	-	-	758
Bajas	-	(49.007)	-	(22.929)
Saldo final	<u>1.497</u>	<u>236.589</u>	<u>1.496</u>	<u>181.265</u>



Durante los ejercicios 2002 y 2001 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de participaciones ha experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo inicial	75.186	7.093
Dotaciones del ejercicio	8.836	69.162
Utilizaciones	(10.041)	(244)
Fondos disponibles	(408)	(980)
Trasposos	-	155
Saldo final	<u>73.573</u>	<u>75.186</u>

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 2002 y 2001.

#### 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 de la Entidad y 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 2002 y 2001 el desglose del saldo de este capítulo, en función de la naturaleza de los títulos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
En entidades de crédito	128.054	125.885
Otras	142.521	123.220
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>(35.984)</u>	<u>(36.447)</u>
	<u>234.591</u>	<u>212.658</u>



Al 31 de diciembre de 2002 el saldo de participaciones en empresas del grupo denominadas en moneda extranjera era de 3 miles de euros

Al cierre de los ejercicios 2002 y 2001 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	
	2002	2001
Con cotización en bolsa	128.054	125.885
Sin cotización en bolsa	142.521	123.220
	<u>270.575</u>	<u>249.105</u>

Durante los ejercicios 2002 y 2001 las partidas que componen este epígrafe han experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros			
	2002		2001	
	Entidades de Crédito	Otras Participaciones	Entidades de Crédito	Otras Participaciones
Saldo inicial	125.885	123.220	128.259	119.628
Altas	2.172	21.217	1.602	3.592
Trasposos	-	-	-	-
Bajas	(3)	(1.916)	(3.976)	-
Saldo final	<u>128.054</u>	<u>142.521</u>	<u>125.885</u>	<u>123.220</u>

Durante los ejercicios 2002 y 2001 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de participaciones en empresas del grupo ha experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo inicial	36.447	37.313
Dotaciones del ejercicio	293	1.711
Utilizaciones	(755)	-
Fondos recuperados	(1)	(3.005)
Trasposos	-	428
Saldo final	<u>35.984</u>	<u>36.447</u>



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 2002 y 2001.

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 2002 y 2001 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			
	2002		2001	
	Valor neto contable	Valor a precios de mercado	Valor neto contable	Valor a precios de mercado
Cartera de negociación	66.307	66.307	27.650	27.650
Cartera de inversión ordinaria	731.214	740.814	1.371.694	1.393.770
Cartera de inversión a vencimiento	2.373.962	2.501.294	1.374.612	1.397.760
	<u>3.171.483</u>	<u>3.308.415</u>	<u>2.773.956</u>	<u>2.819.180</u>

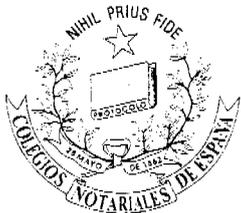
Durante los ejercicios 2002 y 2001 se han producido los siguientes traspasos entre carteras:

	Miles de euros	
	2002	2001
De cartera de negociación a:		
Cartera de participaciones permanentes	-	758
Cartera de inversión ordinaria	10.320	-
	<u>10.320</u>	<u>758</u>



Durante los ejercicios 2002 y 2001 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 2002 y 2001:

	Miles de euros	
	2002	2001
De participaciones en el Grupo:		
Banco de Valencia	6.073	5.530
Cartera de Inmuebles, S.A.	4.281	2.851
Gestora Bancaja, SGIIC, S.A. (Gebasa)	3.000	4.039
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros	961	1.057
Segurval, S.A.	647	522
Cavaltour, S.A.	179	180
	<u>15.141</u>	<u>14.179</u>
De participaciones:		
Asegurado Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	9.405	6.311
Aúrea, S.A.	2.940	2.402
Resto	607	385
	<u>12.952</u>	<u>9.098</u>
De acciones y otros títulos de renta variable:		
De entidades de crédito	646	739
De otros sectores residentes	1.106	805
Resto	355	340
	<u>2.107</u>	<u>1.884</u>
	<u>30.200</u>	<u>25.161</u>



## 10. ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido en los ejercicios 2002 y 2001 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
<b>Coste:</b>				
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)
Trasposos	(2.754)	2.754	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2001	171.403	34.368	290.415	496.186
Altas	10.936	210	32.206	43.352
Bajas	(2.142)	(4.117)	(27.330)	(33.589)
Trasposos	(5.175)	5.175	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>175.022</u>	<u>35.636</u>	<u>295.291</u>	<u>505.949</u>
<b>Amortización acumulada:</b>				
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)
Trasposos	(434)	434	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2001	42.335	11.629	194.102	248.066
Altas	2.775	767	26.236	29.778
Bajas	(75)	(788)	(27.304)	(28.167)
Trasposos	(1.278)	1.278	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>43.757</u>	<u>12.886</u>	<u>193.034</u>	<u>249.677</u>
<b>Fondo de saneamiento de activos:</b>				
Saldos al 31 de diciembre de 2000	2.637	569	-	3.206
Altas	-	78	-	78
Bajas	(427)	(47)	-	(474)
Trasposos y otros movimientos	120	(23)	-	97
Saldos al 31 de diciembre de 2001	2.330	577	-	2.907
Altas	-	315	-	315
Bajas	(372)	(71)	-	(443)
Trasposos y otros movimientos	-	(2)	-	(2)
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>1.958</u>	<u>819</u>	<u>-</u>	<u>2.777</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2002	<u>129.307</u>	<u>21.931</u>	<u>102.257</u>	<u>253.495</u>



Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 existían bienes totalmente amortizados por un importe de 110.882 y 120.493 miles de euros, respectivamente.

El detalle del inmovilizado afecto a la Obra Social al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

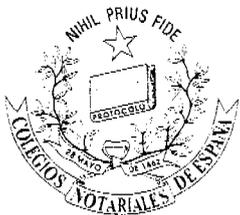
	Miles de euros					
	2002			2001		
	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmuebles	29.864	(11.779)	18.085	29.864	(11.013)	18.851
Mobiliario, instalaciones y Otros	7.921	(3.477)	4.444	7.170	(3.331)	3.839
Total activos materiales	<u>37.785</u>	<u>(15.256)</u>	<u>22.529</u>	<u>37.034</u>	<u>(14.344)</u>	<u>22.690</u>

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 2002, 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 59.050 y 12.253 miles de euros, respectivamente (61.209 y 12.747 miles de euros, respectivamente, al cierre del ejercicio 2001).

La Entidad se acogió al Real Decreto Ley 2/1985 sobre Libertad de Amortización. Al 31 de diciembre de 2002, el valor neto del inmovilizado acogido al mencionado Real Decreto asciende, aproximadamente, a 270 miles de euros (588 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

El detalle de los elementos del inmovilizado material de la Entidad que al 31 de diciembre de 2002 y 2001 no se encuentran afectados directamente a la explotación, es el siguiente:

	Miles de euros			
	2002		2001	
	Valor Contable	Amortización Acumulada	Valor Contable	Amortización Acumulada
Edificios en renta	575	(117)	1.878	(361)
Edificios y otras construcciones en venta	4.434	(986)	1.766	(251)
Fincas rústicas, parcelas y solares	221	-	265	-
Inmovilizado procedente Adjudicación y Recuperados	524	(4)	360	(4)
Otros	18	-	235	-
	<u>5.772</u>	<u>(1.107)</u>	<u>4.504</u>	<u>(616)</u>



Los productos netos obtenidos por el inmovilizado en renta durante los ejercicios 2002 y 2001 han ascendido 231 a y 205 y miles de euros, respectivamente.

El resultado neto de las ventas de inmovilizado realizadas durante 2002 y 2001 por la Entidad ha supuesto un beneficio de 1.701 y 83 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 2002 ha supuesto un coste para la Entidad de 2.025 miles de euros (1.969 miles de euros en 2001).

### 11. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2002 y 2001 adjuntos presentan la siguiente composición:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2002	2001	2002	2001
Operaciones en camino	5.595	11.121	4.213	6.391
Hacienda Pública (Nota 20)	81.700	78.492	52.108	7.729
Obligaciones a pagar	-	-	28.282	26.666
Fondos Obra Social	-	-	35.219	35.303
Otros conceptos	179.602	289.846	317.434	491.144
	<u>266.897</u>	<u>379.459</u>	<u>437.256</u>	<u>567.233</u>

El epígrafe del activo "Hacienda Pública" incluye en concepto de Impuestos sobre beneficios anticipados 75.609 y 72.478 miles de euros, e impuestos sobre beneficios diferidos 52.108 y 7.729 miles de euros, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente.

El movimiento de los impuestos anticipados y diferidos durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Impuestos anticipados	Impuestos diferidos
Saldo inicial	72.478	7.729
Altas	19.637	44.667
Bajas	<u>(16.506)</u>	<u>(288)</u>
Saldo final	<u>75.609</u>	<u>52.108</u>

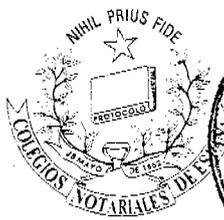


## 12. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Miles de euros	
	2002	2001
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De entidades de crédito	3.199	5.034
De inversiones crediticias	62.069	64.064
De la cartera de renta fija	66.314	42.864
Otras inversiones	3.065	4.425
Gastos pagados no devengados	3.906	3.674
Otras periodificaciones	36.326	15.421
	<u>174.879</u>	<u>135.482</u>

	Miles de euros	
	2002	2001
Pasivo:		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
De otras inversiones	14.593	14.124
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
De entidades de crédito	4.619	11.856
De acreedores, Administraciones Públicas	1.131	1.118
De acreedores, otros sectores residentes	50.754	30.791
De cesión temporal de activos, sector residente	3.486	6.363
De acreedores no residentes	32.476	16.889
Otros	6.914	6.348
Gastos devengados no vencidos	52.225	52.708
Otras periodificaciones	16.824	5.346
	<u>183.022</u>	<u>145.543</u>

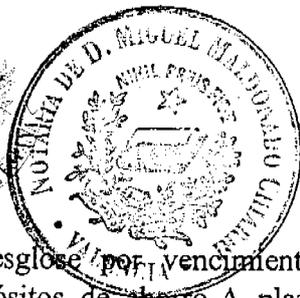


### 13. DÉBITOS A CLIENTES

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	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	13.550.384	11.969.382
En moneda extranjera	588.971	968.414
	<u>14.139.355</u>	<u>12.937.796</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	228.208	218.388
Otros sectores residentes	10.858.102	10.177.434
No residentes	3.053.045	2.541.974
	<u>14.139.355</u>	<u>12.937.796</u>
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	2.721.034	2.612.421
Cuentas de ahorro	3.428.119	3.184.924
Imposiciones a plazo	6.891.689	6.218.376
Cesión temporal de activos	1.097.559	920.878
Otras cuentas	954	1.197
	<u>14.139.355</u>	<u>12.937.796</u>

En el capítulo de imposiciones a plazo se incluyen, entre otros, diversos depósitos a plazo a favor de la sociedad participada Bancaja International Finance por un importe total de 2.747.078 miles de euros, de los que 476.780 miles de euros son en moneda extranjera (2.236.313 miles de euros en moneda extranjera en el ejercicio 2001), cuyos vencimientos oscilan entre el ejercicio 2003 y el ejercicio 2024.



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	
	2002	2001
<b>Depósitos de ahorro - A plazo:</b>		
Hasta 3 meses	1.909.363	1.216.409
Entre 3 meses y 1 año	1.823.998	1.802.879
Entre 1 año y 5 años	1.472.388	2.645.507
Más de 5 años	1.685.940	553.581
	<u>6.891.689</u>	<u>6.218.376</u>
<b>Otros débitos - A plazo:</b>		
Hasta 3 meses	1.084.496	806.878
Entre 3 meses y 1 año	14.017	115.197
Entre 1 año y 5 años	-	-
	<u>1.098.513</u>	<u>922.075</u>

#### 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 2002 y 2001 según el siguiente detalle:

Emisión y Serie	Tipos de Interés	Fechas de Amortización	Miles de euros			
			Valor Nominal		Valor de Reembolso	
			2002	2001	2002	2001
<b>PAGARES NEGOCIABLES EN AIAF</b>	Variable		428.700	318.812	428.700	318.812
<b>OTROS VALORNES NO CONVERTIBLES</b>						
Bonos Tesorería 8ª	4,18%	2009 (1)	120.202	120.202	120.202	120.202
Bonos Tesorería 9ª	3,95%	2011 (2)	120.000	120.000	120.000	120.000
Bonos Tesorería 10ª	3,95%	2011 (1)	120.000	120.000	120.000	120.000
Bonos Tesorería 11ª	3,95%	2011 (2)	120.000	120.000	120.000	120.000
Bonos Tesorería 12ª	Cupon Cero	2002	-	60.000	-	62.392
Bonos Tesorería 13ª	3,95%	2011 (1)	120.000	120.000	120.000	120.000
Bonos Tesorería 14ª	3,95%	2011 (1)	180.000	180.000	180.000	180.000
Bonos Tesorería 15ª	3,95%	2011 (3)	120.000	120.000	120.000	120.000
Bonos Tesorería 16ª	3,50%	2010	162.572	162.572	162.572	162.572
Bonos Tesorería 17ª	Cupon Cero	2005	17.700	17.700	17.700	17.700
Bonos Tesorería 18ª	Cupon Cero	2004	60.000	60.000	60.318	60.000
Bonos Tesorería 19ª	Cupon Cero	2006	56.514	-	56.514	-
			<u>1.625.688</u>	<u>1.519.286</u>	<u>1.626.006</u>	<u>1.521.678</u>

- (1) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del 2003.
- (2) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del 2004.
- (3) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del 2005.



Las presentes emisiones están nominadas a euros. De acuerdo con las disposiciones vigentes, la Entidad afecta expresamente en garantía de los títulos hipotecarios las hipotecas que en cualquier tiempo 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 2002 y 2001 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Fondo de pensionistas	52.803	62.581
Otras provisiones:		
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes (Notas 4-c y 8)	29.807	20.960
Otras provisiones	162.437	155.919
Provisiones operaciones de futuro	1.605	362
	<u>246.652</u>	<u>239.822</u>

### 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 2002 y 2001 en el fondo interno constituido por la Entidad han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2002	2001
Fondos constituidos al inicio del ejercicio	62.819	87.706
Dotaciones extraordinarias a fondo internos (véase Nota 21)	2.996	-
Gasto financiero del fondo interno	2.512	3.510
Traspaso a plan de pensiones externo	-	-
Traspaso a pólizas de seguro externas (Nota 4-g)	(1.567)	(14.538)
Pago a pensionistas y otros (Nota 4-g)	(13.957)	(13.859)
Menos:		
Diferencias en el fondo de pensiones	-	(238)
	<u>52.803</u>	<u>62.581</u>

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 2002 y 2001.

#### Otras provisiones

-----

Los movimientos habidos en la cuenta "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" durante los ejercicios 2002 y 2001 han sido los siguientes:

	Miles de euros
Saldos al 31 de diciembre de 2000	212.845
Dotaciones del ejercicio	-
Fondos recuperados	(56.149)
Fondos utilizados	(782)
Otros movimientos y traspasos	<u>5</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2001	155.919
Dotaciones del ejercicio	15.761
Fondos recuperados	(9.122)
Fondos utilizados	(121)
Otros movimientos y traspasos	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>162.437</u>



Al cierre de los ejercicios 2002 y 2001 la Entidad mantenía riesgos de firma por importe 3.266 y 2.501 miles de euros, respectivamente, considerados de dudosa recuperabilidad y contabilizados en cuentas de orden, para los que existía un fondo de insolvencias específico de 2.126 y 1.440 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 2002 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 2002 y 2001 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
	2002	2001		
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)
Octava (2002)	300.000	-	Variable	2022
1º Emisión depósito subordinado	-	226.937	Variable	(3)
2º Emisión depósito subordinado	300.000	-	Variable	(4)
Participaciones preferentes	600.000	600.000	Variable	(5)
	<u>1.221.336</u>	<u>848.273</u>		

- (1) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional a los 20 años previa autorización de Banco de España.
- (2) Emisión efectuada por Caja Sagunto.
- (3) Depósito suscrito por BIC (Bancaja International Capital). Al 31 de diciembre de 2001 la Deuda subordinada era 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. Dicha emisión fue cancelada en 2002.
- (4) Depósito suscrito por BIC (Bancaja International Capital), con fecha vencimiento 14 de febrero de 2012 y tipo de interés variable referenciado al euríbor más un margen.
- (5) Depósito de las emisiones de participaciones preferentes efectuadas por BEF (Bancaja Eurocapital Finance) de 600 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.



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 2002 entre el 3,12% y el 5% anual (3,74% y el 6,11% al cierre del ejercicio 2001).

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 2002 por la financiación subordinada han ascendido a 51.845 miles de euros (41.197 miles de euros durante 2001).

## 17. RESERVAS

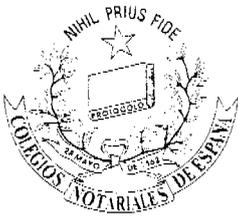
A continuación se detallan los movimientos de los ejercicios 2002 y 2001 de este apartado de los balances de situación adjuntos:

	<u>Miles de euros</u>
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	<u>10.009</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2001	841.759
Distribución del excedente del ejercicio 2001	116.724
Traspaso de Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85	<u>13</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u><u>958.496</u></u>

El saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 2002 y 2001 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" del ejercicio 2001 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

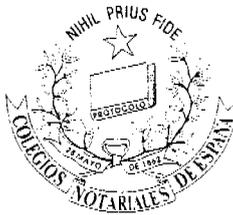
La Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España establece que el cumplimiento de los niveles de recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito, así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable 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 2002 y 2001 exceden de los requerimientos mínimos exigidos en 911.285 y 612.776, miles de euros, respectivamente.

#### 18. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 las cuentas de orden de la Entidad incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Miles de euros	
	2002	2001
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Avales y cauciones	5.331.159	4.475.503
Otros pasivos contingentes	90.745	81.271
	<u>5.421.904</u>	<u>4.556.774</u>
Compromisos:		
Disponibles por terceros	4.179.486	3.165.429
Otros compromisos	287.032	187.079
	<u>4.466.518</u>	<u>3.352.508</u>
	<u>9.888.422</u>	<u>7.909.282</u>



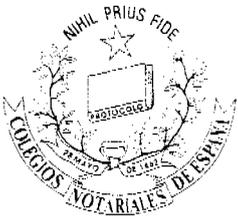
El epígrafe "Avalos y cauciones" del cuadro anterior, a 31 de diciembre de 2002 y 2001, incluye 3.647.078 y 3.063.250 miles de euros, respectivamente, correspondientes a las garantías prestadas a sociedades del grupo por emisiones de títulos en mercados internacionales.

## 19. PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS

En el siguiente detalle se muestra, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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	
	2002	2001
Compra-ventas de divisas no vencidas:		
Compras	629.296	1.281.865
Ventas	247.135	171.113
Compra-ventas de activos financieros:		
Compras	262.891	10.919
Ventas	132.033	144.992
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:		
Comprados	1.000	67.800
Vendidos	830	13.600
Opciones:		
Sobre valores:		
Emitidas	291.881	128.610
Sobre tipos de interés:		
Compradas	547.871	45.707
Emitidas	547.871	45.708
Sobre divisas:		
Compradas	2.908	-
Emitidas	2.908	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Permutas financieras sobre tipos de interés	9.376.561	5.226.007
Total operaciones de futuro	<u>12.043.185</u>	<u>7.136.321</u>

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 2002 la Entidad tiene constituido un fondo de provisión por operaciones de futuro por importe de 1.605 miles de euros (362 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

## 20. SITUACIÓN FISCAL

La Entidad está acogida a tributar por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de tributación consolidada. En el ejercicio 2002 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., Correduría especializada de seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Segurval, 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.L., Bageva Inversiones, S.A., S.B.B. Participaciones, S.L., Ciudad del Ocio, S.A., Cisa Habitat, S.L., Agrocarterlet S.L., Carterlet Activos Patrimoniales, S.L. y Jeizer Tech, S.L.

La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2002 y 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:

### Ejercicio 2002

	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Saldo
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			206.780
Diferencias permanentes	21.182	(47.376)	(26.194)
Resultado contable ajustado			180.586
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	22.839	-	22.839
Con origen en ejercicios anteriores	821	(23.827)	(23.006)
Base imponible del ejercicio			180.419

	Miles de euros	
	Impuesto devengado	Impuesto a Pagar
Cuota (35%)		
Sobre resultado contable ajustado	63.205	-
Sobre base imponible	-	63.147
Compensación de ejercicios anteriores	(692)	-
Deducciones		
Por doble imposición	(7.027)	(7.027)
Por reinversión de beneficios extraordinarios	(739)	(739)
	54.747	55.381



Ejercicio 2001

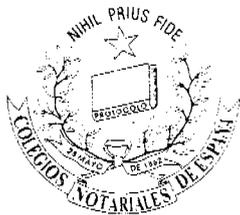
	Miles de euros		Saldo
	Aumentos	Disminuciones	
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			179.444
Diferencias permanentes	48.590	(39.186)	9.404
Resultado contable ajustado			<u>188.848</u>
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	33.772	(8.565)	25.207
Con origen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

	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)
	<u>29.664</u>	<u>124.886</u>

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2002 y 2001 incluye 692 y 1.524 miles de euros, respectivamente, correspondientes a ajustes negativos y 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 2002 (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 períodos de origen es la siguiente:

	Miles de euros			
	Impuesto anticipado		Impuesto diferido	
	Importe	Efecto Impositivo	Importe	Efecto Impositivo
Con origen en el ejercicio	22.838	7.993	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	193.189	67.616	148.881	52.108
	<u>216.027</u>	<u>75.609</u>	<u>148.881</u>	<u>52.108</u>



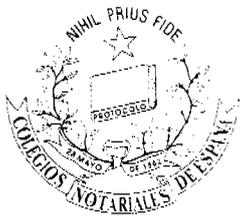
Los impuestos anticipados se han originado, básicamente, por la exteriorización del fondo interno de prejubilaciones, por ajustes en las dotaciones a los distintos fondos internos (prejubilaciones y jubilaciones anticipadas, insolvencias, saneamiento de inmovilizado y otras diferencias temporales). Los impuestos diferidos corresponden principalmente a diferimientos por venta de una sociedad participada e inmovilizado.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 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. La renta pendiente de integrar en el año 2000 era de 322.113 miles euros.

La Entidad en el ejercicio 2001, adaptándose a lo recogido en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre de 2001, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social y, siguiendo los criterios de la Dirección General de Tributos, se acogió a la nueva deducción por reinversión de beneficios extraordinarios. El cambio normativo supuso 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 modificación normativa, la Entidad ha recogido en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2001 la incorporación a la base imponible de la renta diferida pendiente por beneficios extraordinarios por importe de 193.382 miles euros, así como la deducción de 32.802 miles de euros en la proporción reinvertida hasta el 31 de diciembre de 2001.

La parte de renta no integrada en la base imponible que, proporcionalmente, corresponde a la cantidad pendiente de reinvertir a 31 de diciembre de 2001, es de 128.810 miles euros, correspondientes a los 133.155 miles euros pendientes de reinversión, que supondrá aplicar la deducción prevista en la normativa vigente a condición de efectuar la reinversión pendiente en los plazos previstos en la normativa reseñada.



En el ejercicio 2002, no se integran en la base imponible rentas diferidas pendientes de ejercicios anteriores, por 128.810 miles euros y 820 mil euros por las rentas derivadas de transmisiones de inmuebles del ejercicio 2002. Al cierre del ejercicio 2002, están pendientes de reinversión 137.715 miles euros, de los cuales 4.560 miles euros corresponden a rentas derivadas de transmisiones de inmuebles efectuadas en el ejercicio 2002 y 133.155 miles euros a ejercicios anteriores. En la medida en que la Entidad reinvierta en ejercicios futuros se generará derecho a la deducción por importe de 25.926 miles euros.

Con fecha de 26 de diciembre de 2002, la entidad ha llevado a cabo una aportación no dineraria especial acogida al régimen de neutralidad fiscal regulado en el artículo 108 de la Ley 43/1995 de 27 de diciembre con la entidad Cartera de Participaciones Empresariales CV, S.L. Los valores aportados consisten en acciones y participaciones en las entidades Ribera Salud, S.A., Infraestructura y Servicios de Alzira, S.A., Invercova I FCr., Invercova II, FCr y AUREA Conc. Infraestructuras, S.A. cuyo valor contable conjunto en la Entidad era de 33.460 miles de euros recibiendo a cambio 25.000 nuevas participaciones de la entidad Cartera de Participaciones Empresariales CV, S.L. cuyo valor contable de adquisición ha sido de 33.460 miles de euros considerando valor nominal más prima de asunción y representativas del 50 por ciento del capital social de esta última.

La Entidad ha realizado determinadas operaciones de fusión, escisión y aportaciones no dinerarias y de rama de actividad acogidas a beneficios fiscales con las entidades Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segorbe, Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón, Sindicato de Banqueros de Barcelona, S.A., Cartera de Inmuebles, S.L. y Caixa Carlet en los años 1991, 1999 y 2001. La información de naturaleza fiscal correspondientes a dichas operaciones se contiene en las correspondientes memorias de las cuentas anuales de dichos años.

Asimismo, de acuerdo con la normativa legal en vigor, la Entidad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios y por todos los impuestos.

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 2002 y 2001, de conformidad con la normativa de Banco de España:

	Miles de euros	
	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados	1.073.817	1.064.932
De inversiones crediticias	894.789	883.253
De cartera de valores	140.199	112.432
De Banco de España y Entidades de Crédito	38.596	69.038
Otros	233	209
Otros productos de explotación	6.857	5.290
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	231	205
Otros productos diversos	6.626	5.085
Otros gastos administrativos	111.951	104.401
De inmuebles, instalaciones y materiales	30.783	29.156
Informática	20.144	20.916
Comunicaciones	11.205	10.843
Publicidad y propaganda	12.880	11.826
Otros gastos	36.939	31.660
Otras cargas de explotación	3.871	5.394
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	3.871	5.229
Otras cargas diversas	-	165
Quebrantos extraordinarios	20.852	17.106
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	138	147
Dotación extraordinaria a fondo pensiones interno (Nota 15)	2.996	-
Dotación extraordinaria a otros fondos especiales	7.308	-
Aportaciones extraordinarias a fondo pensiones externo	1.931	638
Quebrantos de ejercicios anteriores	3.557	3.036
Otros conceptos	4.922	13.285
Beneficios extraordinarios	19.589	69.007
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado (Nota 10)	1.839	230
Beneficios netos por ventas de participaciones permanentes	134	83
Beneficios de ejercicios anteriores	12.660	3.994
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	-	16
Recuperaciones netas cobertura de inmovilizado	128	396
Liberaciones netas de fondos especiales	-	56.188
Otros productos	4.828	8.100



El importe registrado en el epígrafe "Liberaciones netas de fondos especiales" del ejercicio 2001 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".

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

### Órganos de Gobierno

-----

En el ejercicio 2002, la Entidad ha registrado unos gastos de 359 miles de euros, en concepto de dietas y otras remuneraciones para el conjunto de los miembros de los Órganos de Gobierno de la Entidad. En el mencionado importe no se incluyen las retribuciones o prestaciones que perciben los representantes del personal, por su condición de empleados de la Entidad.

A 31 de diciembre de 2002, el importe de los riesgos crediticios y de firma asumidos con el conjunto de los miembros de los Órganos de Gobierno de la Entidad asciende a 3.807 miles de euros. Estas operaciones devengan un tipo de interés anual que oscila entre el 3,97% y el 11,25%, a excepción de las concedidas a consejeros empleados de la Entidad, que están sujetas a las condiciones que establece el convenio laboral.

### Personal

-----

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2002 y 2001 en la Entidad presenta la siguiente distribución:

	Personas	
	2002	2001
Jefes	1.467	1.447
Oficiales	1.714	1.690
Auxiliares	1.386	1.366
Titulados	20	24
Informática	163	154
Ayudantes de Ahorro	31	34
Otros	19	19
Actividades atípicas	-	-
	<u>4.800</u>	<u>4.734</u>



Los gastos de personal de los ejercicios 2002 y 2001 presentan la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2002	2001
Sueldos, salarios y asimilados	194.669	183.583
Seguridad Social	41.872	39.482
Cargas por pensiones (véase Nota 15)	9.017	8.422
Otros conceptos	7.120	7.773
	<u>252.678</u>	<u>239.260</u>

El epígrafe "Cargas por pensiones" incluye un importe de 666 miles de euros en concepto de aportación al Montepío de Previsión Social de Empleados de Bancaja (en el ejercicio 2001 dicha aportación ascendió a 709 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 2002 y 2001 los siguientes saldos mantenidos con sociedades del Grupo:

	Miles de euros	
	2002	2001
Activo:		
Entidades de crédito del Grupo	342.908	412.536
Otras sociedades del Grupo	127.763	72.453
Pasivo:		
Entidades de crédito del Grupo	16.314	45.822
Otras sociedades del Grupo	3.750.476	3.126.310

Durante los ejercicios 2002 y 2001 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	
	2002	2001
Ingresos:		
Entidades de crédito	12.603	19.591
Otras sociedades del Grupo	10.900	11.795
Dividendos recibidos:		
Ordinarios		
Entidades de crédito	6.073	5.530
Otras participadas	9.068	8.649
Gastos:		
Entidades de crédito	1.352	1.249
Otras sociedades del Grupo	144.274	147.840



## Remuneración de auditores

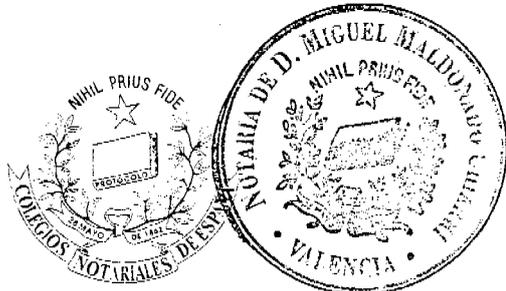
Los honorarios abonados a los auditores externos por la revisión de las cuentas anuales del ejercicio 2002 han ascendido a 70 miles de euros.

Adicionalmente, el auditor externo de las cuentas anuales del ejercicio 2002 ha percibido 19 miles de euros por la realización de otro tipo de servicios distintos al de revisión de las cuentas anuales.

## 23. CUADRO DE FINANCIACIÓN

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 2002 y 2001 que muestra los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios, así como la aplicación de los mismos:

APLICACIONES	Miles de euros		ORIGENES	Miles de euros	
	2002	2001		2002	2001
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-	1. Recursos generados de las operaciones	328.917	306.434
2. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	2. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	399.499	-
3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	401.042	-	3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	1.399.111
4. Inversión crediticia (incremento neto)	1.469.965	2.932.468	4. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
5. Títulos de renta fija (incremento neto)	-	-	5. Títulos de renta fija (disminución neta)	76.873	7.383
6. Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	22.732	58.583	6. Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	-
7. Acreedores (disminución neta)	-	-	7. Acreedores (incremento neto)	1.186.596	1.390.082
8. Empréstitos (disminución neta)	-	97.914	8. Empréstitos (incremento neto)	104.328	-
9. Incremento neto de inversiones permanentes			9. Disminución neta de inversiones permanentes		
9.1 Participaciones en empresas del grupo y asociadas	88.290	172.710	9.1 Participaciones en empresas del grupo y asociadas	1.461	26.190
9.2 Inmovilizado material e inmaterial	43.158	57.519	9.2 Inmovilizado material e inmaterial	7.209	10.902
10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	79.696	-	10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	179.092
	<u>2.104.883</u>	<u>3.319.194</u>		<u>2.104.883</u>	<u>3.319.194</u>



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

	Miles de euros	
	2002	2001
Resultados del ejercicio después del Impuesto sobre Sociedades	152.033	149.780
Dotación fondos de insolvencias	101.650	92.472
Dotación fondo de cartera de valores	34.342	91.545
Dotación fondo de pensiones interno	5.508	3.510
Dotación a otros fondos	8.422	(56.222)
Amortización del inmovilizado	28.797	25.507
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	138	155
Beneficio en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	(1.973)	(313)
	<u>328.917</u>	<u>306.434</u>

#### 24. HECHOS POSTERIORES

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2002 no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que afecte a las cuentas anuales a dicha fecha, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

Valencia, 26 de febrero de 2003

Ejercicio 2002

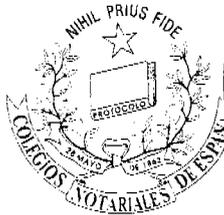
EPÍGRAFE: PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

ANEXO I 1/5

Sociedad	% Participación		Participación		Miles de euros			Actividad	Domicilio
	Directo	Indirecto	Directa	Coste	Capital Social	Reservas	Resultado Ejercicio 2002		
Banco de Valencia, S.A. (*)	38,21	0,08	128.054	-	89.164	248.349	62.517	Banca	Valencia
Inversiones Valencia Capital Riesgo S.C.R., S.A.	-	38,29	-	-	8.400	55	11	Sdad. Capital Riesgo	Valencia
Gestora Bancaja S.I.I.C., S.A. "GEBASA" (1)	100,00	-	902	-	3.606	10.776	3.254	Gestora de fondos	Valencia
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	-	100,00	-	-	4.330	5.242	130	Tenedora de títulos	Valencia
SBB Participaciones, S.L.	100,00	-	79.978	-	64.070	14.565	2.511	Tenedora de títulos	Castellón
Bageva Inversiones, S.A.	-	100,00	-	-	60	-	1	Intermediación financ.	Valencia
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	99,83	0,17	160	-	90	143	10	Intermediación financ.	Valencia
Cartera de Inmuebles, S.L. (1)	90,29	9,71	57.021	-	63.150	4.401	7.375	Inmobiliaria	Valencia
Bancaja International Capital Ltd	100,00	-	1	-	1	22	3	Intermediación financ.	Cayman
Bancaja International Finance Ltd	100,00	-	1	-	1	12	6	Intermediación financ.	Cayman
Bancaja Eurocapital Finance Ltd	100,00	-	1	-	1	574.243	25.757	Intermediación financ.	Cayman
S.B. Activos, Agencia de Valores, S.A.	-	72,87	-	-	14.312	25.401	923	Agencia de Valores	Madrid
Servicio Telefónico G.B. Agrup.Int.Económico	93,14	2,63	57	-	61	-	-	Servicios banca telef.	Valencia

(\*) Entidades cotizadas.

(1) Estas sociedades han distribuido en el ejercicio 2002 dividendos a cuenta de los resultados de este ejercicio. El importe distribuido no se minorará de las reservas ni de los resultados después de impuestos.



Ejercicio 2002

ANEXO I 2/5

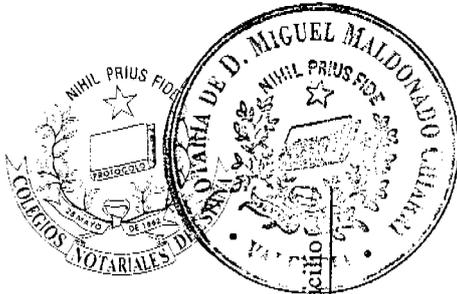
EPÍGRAFE: PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Miles de euros

Sociedad	% Participación		Participación		Miles de euros		Resultado Ejercicio 2002	Actividad	Domicilio
	Directo	Indirecto	Directa	Coste	Capital Social	Reservas			
Coseval, S.A. (1)	99,98	0,02	60	-	301	1.180	1.296	Seguros. Agencia	Valencia
Segurval, S.A. (1)	99,86	0,14	589	-	421	354	793	Seguros. Correduría	Valencia
Aseval Consultora de Pensiones y Seguros, S.L.	99,00	0,50	3	-	3	206	-10	Seguros	Valencia
Atención al cliente, AIE Grupo Seguros Bancaja	-	65,00	-	-	-	-	-	Seguros	Valencia
Agro-Caja Sagunto, S.A.	99,87	0,13	663	-	451	-67	14	Comer. Prod. Agríc.	Sagunto (Valencia)
S.B. Administraciones, S.A.	-	-	-	-	60	64	67	Admón SIMCAVS	Madrid
Agro Carlet, S.L. Sociedad Unipersonal	100,00	-	1.214	-	1.214	59	-11	Comer. Prod. Agríc.	Carlet (Valencia)
Carlet Activos Patrimoniales, S.L. Soc. Unipersonal	100,00	-	403	-	403	-28	-1	Inmobiliaria	Carlet (Valencia)
Jeizer Tech, S.L.	99,92	0,08	1.259	-	1.260	-79	-175	Serv. informáticos	Valencia
Actura S.L.	-	100,00	-	-	14.019	4.758	2.751	Inmobiliaria	Valencia
Cisa Habitat, S.L.	-	100,00	-	-	72	21.649	584	Inmobiliaria	Valencia
Logis Urba, S.L.	-	51,00	-	-	902	-18	-3	Inmobiliaria	Valencia
Urbanizadora Madrigal, S.A.	-	50,00	-	-	2.100	-52	-65	Inmobiliaria	Valencia
Ciudad del Ocio, S.A.	-	100,00	-	-	60	-	-1	Inmobiliaria	Valencia
Españoles Comerciales Mare Nostrum, S.L.	-	50,00	-	-	4.819	964	1.886	Inmobiliaria	Valencia
Ribera Salud, S.A.	-	-	-	-	3.053	1.446	-1.220	Asistencia sanitaria	Valencia
Servicom 2.000, S.L.	-	99,03	-	-	2.772	-	-306	Telecomunicaciones	Valencia
El Pinar de Polop, S.L.	-	50,00	-	-	150	-	-	Agencia de viajes	Valencia
Cavaltour, Agencia de Viajes, S.A.	50,00	-	210	-	301	573	227	Agencia de viajes	Valencia
Marenys, S.L.	-	33,33	-	-	1.800	-	-	Sdad. Inversión	Valencia

(\*) Entidades cotizadas.

(1) Estas sociedades han distribuido en el ejercicio 2002 dividendos a cuenta de los resultados de este ejercicio. El importe distribuido no se minorará de las reservas ni de los resultados después de impuestos.



Ejercicio 2002

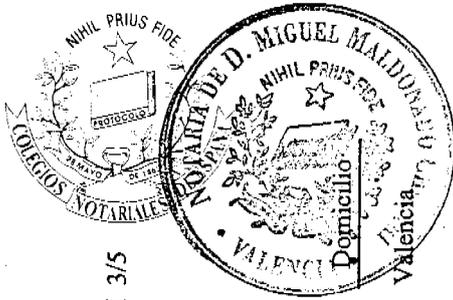
EPÍGRAFE: PARTICIPACIONES

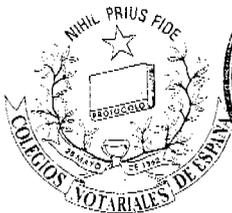
ANEXO I 3/5

Sociedad	% Participación		Participación		Miles de euros		Resultado Ejercicio 2002	Actividad	Domicilio							
	Directo	Indirecto	Directa	Coste	Capital Social	Reservas										
										Valencia	Valencia	Madrid	Madrid	La Coruña	Castellón	Madrid
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros "Aseval" (1)	50,00	-	16.603	-	46.590	21.760	22.056	Seguros	Valencia							
Coseval II, S.L. (1)	-	50,00	-	-	3	191	895	Seguros	Valencia							
Cartera de Participaciones Empresariales de la Comunidad Valenciana, S.L.	50,00	-	34.460	-	52.000	16.919	-17	Tenedora de títulos	Valencia							
Islalink S.A.	-	19,93	-	-	5.846	12.922	-3.801	Telecomunicaciones	Madrid							
Mercavalor, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	14,28	-	811	-	4.508	988	332	Sdad. Valores y Bolsa	Madrid							
Galeban Patrimonios, S.A.	32,79	-	-	-	300	-	-1	Comercial. fondos	La Coruña							
L'Àgora Universitaria, S.L.	34,00	-	41	-	120	-	-16	Servicios comerciales	Castellón							
Key, S.A.	34,99	-	41	-	60	423	81	Servicios informáticos	Madrid							
Cecarn, S.A.	-	34,99	-	-	60	26	-12	Servicios informáticos	Valencia							
Infraestructuras y Servicios de Alzira, S.A.	-	30,00	-	-	1.250	120	145	Asistencia sanitaria	Alzira							
Euroinfomarket, S.A.	27,00	-	1.053	-	3.900	-1.151	-1.597	Recobros	(Valencia)							
Auxiliar de Cobros e Información, S.A. "Acinsa"	23,18	-	20	-	60	-113	260	Recobros	Valencia							
Terra Mítica, Parque Temático de Benidorm, S.A.	10,00	1,91	21.035	-	210.350	-65.904	-21.107	Ocio	Benidorm(A)							
NH Hoteles, S.A. (*)	5,00	-	80.333	-	239.066	276.499	61.237	Hoteles	licantante)							
Bami S.A. (*)	2,26	9,45	5.953	-	180.305	99.009	33.000	Inmobiliaria	Madrid							
Gas Natural Cegas, S.A.	-	9,00	-	-	10.534	56.839	544	Produc.y distr. gas	Madrid							

(\*) Entidades cotizadas.

(1) Estas sociedades han distribuido en el ejercicio 2002 dividendos a cuenta de los resultados de este ejercicio. El importe distribuido no se minorará de las reservas ni de los resultados después de impuestos.





ANEXO I 4/5

EPÍGRAFE: PARTICIPACIONES

Ejercicio 2002

Sociedad	% Participación		Miles de euros			Actividad	Dominio	
	Directo	Indirecto	Participación		Resultado Ejercicio 2002			
			Directa	Coste				Capital Social
Enagas, S.A. (*)	3,23	-	49.050	-	358.101	405.586	110.000	Madrid
Urgeban Grupo Energético, S.A.	-	20,00	-	-	300	-	-	Valencia
Urbaniges S.L.	-	36,92	-	-	62	155	52	Valencia
Porta Germanies, S.A.	-	9,57	-	-	962	-279	-36	Valencia
Residencial Sensal, S.A.	-	20,00	-	-	4.460	-117	-49	Castellón
Camí la Mar de Sagunto, S.A.	-	46,67	-	-	2.000	-184	-73	Valencia
Nova Santa Pola, S.A.	-	50,00	-	-	90	3	-17	Valencia
Parque Industrial Acceso Sur, S.A.	-	20,00	-	-	601	-4	-1	Castellón
Parque Central Agente Urbanizador, S.L.	-	40,00	-	-	4.500	-5	-16	Valencia
Benicasim Golf, S.A.	-	20,00	-	-	4.808	-9	-26	Castellón
Innovist Inversiones Inmobiliarias, S.L.	-	25,00	-	-	3.072	-111	-65	Alicante
Port Androna, S.L.	-	40,00	-	-	150	-2	-1	Valencia
Masia de Monte Sano, S.L.	-	33,33	-	-	2.616	-143	-103	Valencia
Terrenys Beguda Alta, S.L.	-	20,00	-	-	3.606	-350	-887	Barcelona
Habitats del Golf, S.A.	-	20,00	-	-	10.263	-3.775	-106	Barcelona
Parque Castellón, S.L.	-	50,00	-	-	6.747	-10	2.188	Valencia
Lomas de El Pino, S.L.	-	50,00	-	-	9.279	-3	-120	Alicante
Masías de Bétera, S.L.	-	50,00	-	-	600	-	-4	Valencia
Sanyres Mediterráneo S.L.	-	50,00	-	-	10.914	-	-6	Córdoba

(\*) Entidades cotizadas.

(1) Estas sociedades han distribuido en el ejercicio 2002 dividendos a cuenta de los resultados de este ejercicio. El importe distribuido no se minorará de las reservas ni de los resultados después de impuestos.

Ejercicio 2002

EPÍGRAFE: PARTICIPACIONES

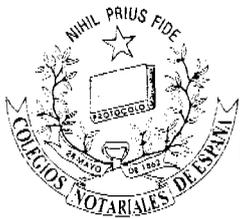
ANEXO I 5/5



Sociedad	% Participación		Participación Directa Coste	Miles de euros			Resultado Ejercicio 2002	Actividad
	Directo	Indirecto		Capital Social	Reservas	Reservas		
European Estates Corporation, S.A.	-	34,70	-	560	373	129	Inmobiliaria	
Torre Lugano, C.B.	-	50,00	-	230	-	-	Inmobiliaria	
Residencial Náquera Golf, S.A.	-	25,00	-	661	-	-	Inmobiliaria	
Ansogasa, S.L.	-	28,00	-	1.670	-	-6	Inmobiliaria	
Parque Empresarial Circuito de Cheste, S.L.	-	50,00	-	181	-	-18	Inmobiliaria	
Analyst Invierte 21, S.L.	-	40,02	-	3	-	-1	Sdad.Inversión	
Urbanizadora Torremar, S.A.	-	33,41	-	150	-	-	Sdad.Inversión	
Crusty Invest, S.L.	-	33,33	-	6.003	-	-10	Inmobiliaria	
Lavarida, S.L.	-	50,00	-	4.004	-	-	Sdad.Inversión	
Golf Peñíscola, S.A.	-	33,33	-	900	-	-	Inmobiliaria	
Peñíscola Green, S.L.	-	23,05	-	12.000	-	-	Sdad.Inversión	
Mecaniz.y fabric.vent.alum. S.A.	-	7,69	-	3.456	-482	-2.212	Metalúrgica	
Inverganim, S.L.	-	9,57	-	6.010	5.406	-907	Sdad.Inversión	
Productores Hoteleros Reunidos, S.A.	-	11,46	-	206	43.600	5.121	Hoteles	
Med Wind Energy, S.L.	-	8,16	-	1.000	-	-	Energía eólica	
Mallorca Mega Ocio, S.L.	-	18,76	-	22.362	5.803	-14	Energía eólica	
Libertas 7, S.A. (*)	-	2,06	-	5.549	79.768	2.549	Intermed.Financ.	
Aurea, Conces.de Infraest.,S.A. (*)	0,61	5,41	8,307	388.810	539.332	124.131	Autopistas	
Aguas de Valencia, S.A. (*)	-	8,86	-	5.907	66.039	29.065	Sum.Aguas Potables	

(\*) Entidades cotizadas.

(1) Estas sociedades han distribuido en el ejercicio 2002 dividendos a cuenta de los resultados de este ejercicio. El importe distribuido no se minorará de las reservas ni de los resultados después de impuestos.



**CAJA AHORROS DE VALENCIA,  
CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA  
Informe de Gestión del ejercicio 2002**

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and lines, located at the bottom left of the page.



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

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2002

#### 1. Evolución de Bancaja en 2002

La actuación de Bancaja se desarrolló en un marco económico-financiero caracterizado, globalmente, por una desaceleración del ritmo de crecimiento económico en relación a ejercicios anteriores; la tasa de crecimiento del PIB fue del 2,2%, superior a la media de los países comunitarios pero inferior a la tasa de crecimiento del año anterior; al mismo tiempo, la tasa de inflación alcanzó el 4%, superior a la media de los países europeos. Por otro lado, en el año se produjo, al igual que en ejercicios anteriores, una reducción de los tipos de interés, que pasaron del 3,25% al inicio del ejercicio al 2,75% al finalizar el mismo. En este escenario, y a pesar del inicio de la desaceleración económica, la inversión crediticia mantuvo unas tasas de crecimiento notables, en tanto que comenzaron a vislumbrarse los primeros indicios de repunte de la morosidad. Por otra parte, la captación de recursos ajenos tuvo un comportamiento 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 en general comportamientos similares a los de años anteriores, si bien el ejercicio se caracterizó por una reducción de márgenes financieros, en un entorno de tipos de interés bajos y acusada competencia, un repunte de los saldos de la inversión morosa y un comportamiento negativo, unido a una alta volatilidad, en los mercados de capitales. En este entorno, la gestión de Bancaja se orientó a incrementar los volúmenes de negocio para ganar cuota de mercado, aplicar políticas de precios que permitieran defender mejor los márgenes financieros, utilizar criterios de riesgos estrictos para prevenir el posible incremento de la morosidad, mantener un crecimiento contenido de los gastos de explotación para mejorar el índice de eficiencia y desarrollar proyectos internos para mejorar la calidad de servicio a los clientes, la oferta de productos y servicios y los sistemas de medición y control de riesgos. Todo ello, en el marco de unas pautas de prudencia en la asunción de riesgos, mejora en la cobertura de los mismos y fortalecimiento 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 2002 aprobadas por la Asamblea el 22 de noviembre de 2001, que establecían:

#### 2. Actividad financiera

- Garantizar un adecuado nivel de solvencia de la Entidad, optimizando el consumo y generación de recursos propios y manteniendo las coberturas necesarias de acuerdo con la normativa vigente.
- Seguir combinando la apertura selectiva de oficinas y la potenciación de los canales alternativos de distribución para incrementar la capacidad comercial.



- Mejorar la calidad comercial en la atención y servicio comercial a los clientes, tanto en oficinas como a través de otros canales de distribución, con el fin de mejorar la retención y vinculación de los mismos.
- Continuar con la implantación de los proyectos de mayor alcance iniciados en el año 2001, fundamentalmente los de especialización de la gestión comercial, márketing y nuevos sistemas de gestión, para mejorar la eficacia comercial y de gestión en general.
- 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 y 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.
- Continuar los proyectos de integración de la medición, control y seguimiento de los riesgos que puedan afectar a la Entidad, según 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. Asimismo, reforzar los sistemas de control interno, consolidar el nuevo entorno de gestión adecuándolo a las necesidades del negocio y finalizar la integración del catálogo actual de productos, como últimos pasos para la finalización de la implantación de la nueva plataforma informática.
- 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.
- Mantener el esfuerzo permanente en mejorar la capacidad profesional de los empleados, adecuándola a los nuevos requerimientos de los clientes y del mercado.

### 3. Obra Social

Las líneas generales de actuación para la obra social en el año 2002 continúan desarrollando la estrategia definida en 1998 que, en coordinación con la entidad financiera, determinan las prioridades del ejercicio.

- Diseñar programas de actividades, dentro de los sectores de Capital Humano y Empleo, Servicios Sociales y Sociedad de la Información, que refuercen la presencia de Bancaja entre los colectivos a los que van destinados, procurando la flexibilidad en los compromisos y la limitación temporal de los mismos.
- Potenciar las actividades de comunicación e incrementar su presupuesto, al objeto de continuar mejorando la visibilidad de la Obra Social.



- Reafirmar la política de contención de los gastos de infraestructura, con el objetivo de mantener la eficiencia.

Para satisfacer tales directrices, Bancaja desarrolló un amplio plan de gestión, cuyos resultados favorables se reflejaron en la evolución positiva de sus cifras de balance y resultados del negocio, la mejora de los niveles de eficiencia y solvencia y el fortalecimiento de la posición de mercado y la capacidad competitiva.

#### Principales magnitudes de Bancaja en 2002

NEGOCIO (miles de euros)	Saldo 31-12-2002	Variación	
		2002/2001	%
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	23.555.450	2.694.771	12,92
VOLUMEN DE NEGOCIO	38.147.753	3.803,505	11,07
Inversiones crediticias netas	17.125.923	1.376.991	8,74
Recursos gestionados de clientes	21.021.830	2.426.514	13,05
Recursos ajenos en balance	16.986.697	1.678.950	10,97
Operaciones fuera de balance (1)	4.035.133	747.564	22,74
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	206.780	27.336	15,23
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	152.033	2.253	1,50
RECURSOS	Número	2002/2001	%
EMPLEADOS EN ACTIVIDAD ORDINARIA	4.652	(125)	(2,60)
OFICINAS	788	20	2,60
CAJEROS AUTOMÁTICOS	1.169	244	26,38

(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.

#### 4. Plan estratégico

En 2000 se definió y actualizó el plan estratégico, determinando 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.

En 2002, han continuado desarrollándose las líneas estratégicas fundamentales. Las más importantes son las siguientes:

- El crecimiento de manera sostenida y equilibrada, para ser uno de los mayores operadores financieros en el mercado español.
- Alcanzar y mantener el liderazgo en capacidad de distribución financiera eficiente.



- La creación de un sistema de distribución multicanal, como la ventaja competitiva en la red de oficinas en cuanto centros de ventas, la utilización de sistemas de gestión comercial avanzada, nuevos sistemas de gestión y las personas como factor clave del éxito.
- Mantener la mejora de la eficiencia como un objetivo permanente.
- La priorización de la función de distribuidor financiero en los negocios especializados (seguros y previsión, fondos de inversión, gestión de patrimonios), estableciendo acuerdos con operadores cualificados y realizando operaciones para crecer y ganar cuota de mercado en cada negocio.
- La presencia, directa o con acuerdos de colaboración, en los principales países de origen/destino de la actividad de importación y exportación de los clientes.
- La diversificación de las fuentes de negocio y resultados mediante inversiones en sectores no financieros.
- Asegurar de manera permanente el cumplimiento del fin social de Bancaja, en su calidad de caja de ahorros.

Algunas de las acciones más destacadas llevadas a cabo en 2002, en desarrollo de las líneas estratégicas señaladas anteriormente, han sido descritas al inicio de este informe.

## 5. Red comercial

Una de las actuaciones principales en 2002 era la mejora de la calidad de servicio a los clientes. Para ello, se tomaron una serie de medidas como el desarrollo de un plan específico para reducir colas en oficinas, apoyado por un aumento en la dotación de cajeros, así como por el diseño de una nueva distribución e imagen de las oficinas de Banca Comercial.

Además, con el objeto de cubrir huecos con oportunidades de mercado e incrementar nuestra cobertura poblacional, se abrieron once oficinas, cinco de las cuales, siguiendo la línea de especialización de la red de oficinas por segmentos de clientes, se han dirigido al sector de no residentes.

Oficinas abiertas en 2002:

• Alicante	10
• Barcelona	5
• Málaga	1
• Murcia	1
• Tarragona	3
• Valencia	1
Total aperturas	21



## 6. Canales alternativos

A lo largo del ejercicio las cifras relativas a los canales alternativos de distribución han seguido una progresión muy positiva. Tanto los más maduros (Cajeros, tarjetas, Banca telefónica, Red de prescripción hipotecaria, etc.) como los emergentes (internet particulares e internet empresas), han tenido unas tasas de crecimiento muy relevantes.

### Cajeros automáticos

- De acuerdo con el Proyecto de Calidad, se han incorporado un total de 203 nuevos cajeros, hasta totalizar un parque de 1.169 cajeros. A través de ellos se han realizado 43 millones de operaciones, un 14% más que en 2001. Además de las operaciones de efectivo, destaca el fuerte impulso de las actualizaciones de libreta, con cerca de 6 millones de operaciones (+44%).
- Para asegurar un óptimo nivel de servicio de la red de cajeros, en junio se inició la instalación del sistema Jeizer de monitorización de la red de cajeros, que permite actuar remotamente sobre los mismos y reducir las demoras en los tiempos de intervención ante averías. En diciembre se ha conseguido que la disponibilidad de pago real del conjunto de la red haya superado el 95% del tiempo total.

### Tarjetas de crédito

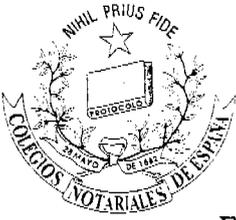
- Se ha superado la cifra de 1.140.000 tarjetas (+15%), destacando la favorable acogida de la nueva tarjeta Free de Bancaja (crédito consumo revolvente para particulares), en cuyo lanzamiento alcanzó la cifra de 110.000 titulares.
- Las compras con el conjunto de tarjetas superaron los 1.060 millones de euros, (+23%), netamente por encima de los crecimientos del sector.

### Actividad merchant en comercios

- El año 2002 acabó con un total de 18.000 TPV's instalados, un 7% menos que en el ejercicio anterior, debido a la gestión de recuperación de terminales inactivos. Con todo, las compras totales adquiridas superaron los 1.427 millones de euros (+25%), igualmente por encima del sector.

### Banca telefónica

- La actividad de Línea Directa Bancaja ha tenido un incremento destacable, superando los 310.000 clientes (+ 37%) y el millón de llamadas (+26%), de las que se atendieron automáticamente de manera completa por el IVR el 54%.
- En conjunto, Línea Directa y el resto de actividades telefónicas (Recobro, venta de entradas, soporte a clientes de cajeros, tarjetas e internet, etc.) totalizaron más de 2'7 millones de llamadas.



- El Centro de Autorizaciones Telefónicas (CAT), facilitó operaciones de préstamo por importe de más de 875 millones de euros (+27%), destacando su efectividad como fórmula de captación de clientes y expansión de mercados.
- El Centro Hipotecario, auténtica fábrica de analizar, autorizar, documentar y firmar las operaciones hipotecarias, ha formalizado más de 22.000 operaciones. Su eficiente organización ha permitido que, en diciembre, las operaciones firmadas en los quince días siguientes a la solicitud del cliente alcanzasen el 69% del total. A través de los ocho centros de firma, su labor comercial ha permitido adicionalmente la venta de más de 44.000 productos.

#### Internet : Bancaja Próxima [Particulares]

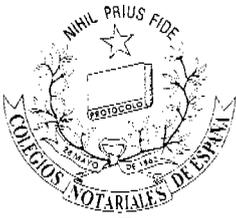
- A lo largo del ejercicio se ampliaron las operaciones disponibles por el canal, destacando el producto 'Bancaja-Administrador de extractos', que permite de forma simple y cómoda controlar los movimientos y evolución de los gastos e ingresos de una economía doméstica, así como las nuevas operaciones web: pago de impuestos, consulta y gestión de recibos y domiciliaciones, recarga de móviles, consulta y canje de puntos del programa de compras con tarjetas.
- La progresión en el ejercicio ha sido muy destacable, superando los 300.000 clientes (+88%) y el volumen de negocio operado por el canal superó los 320 millones de euros, realizándose más de 23 millones de operaciones de consulta.

#### Internet: Bancaja Próxima [Empresas]

- En el año 2002 este canal ha completado su maduración. En poco más de año y medio ha pasado de cero a presentar un balance de más de 33.000 contratos, más de 27 millones de operaciones y un volumen de negocio operado por el canal de cerca de 5.100 millones de euros. Además de las operaciones simples, se procesaron más de 200.000 cuadernos AEB a través del canal.
- Este balance confirma el acierto que supuso la decisión de diferenciar las plataformas de operación de particulares y empresas, configurando en cada caso una solución funcional y operativa adaptada a los requerimientos de cada tipo de cliente.

El nivel de calidad del servicio por internet se ha situado en el ejercicio en niveles óptimos, superando su disponibilidad real el 98% del tiempo total, con un tiempo medio de conexión de clientes (login) de 1'15 segundos.

En resumen, este balance de actividad permite comprobar que los canales alternativos representan en conjunto una proporción muy significativa tanto de la operatoria como del volumen de negocio de Bancaja, manteniendo una tendencia creciente que contribuye a mejorar la eficiencia de la empresa y, al mismo tiempo, la calidad del servicio al cliente.



## 7. 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 con Aviva, 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 a Unicaja, Caja Galicia, Caja España y Caja Granada, 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 (JP Morgan, Sogelux, Crédit Agricole Indosuez, Fidelity, Merrill Lynch, etc.)
- 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 2001 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 y Banco de Valencia- se convierten en las entidades de referencia de los clientes del grupo noruego residentes en España.



- Banque du Sud, de Túnez: convenio de colaboración con el fin de atender a los inversores y operadores españoles establecidos en la zona, especialmente a los que forman parte del sector turístico y de hostelería.
- ABN Amro: Acuerdo con el grupo de comercio mundial de esta Entidad, estableciendo un programa de reemisión.
- Acuerdo con el grupo noruego Selvaag Group, uno de los principales promotores inmobiliarios noruegos, para la constitución de la sociedad Nordic Residential, S.A., cuyo objeto es el desarrollo de un importante complejo residencial para personas mayores en L'Alfàs del Pi (Alicante).

### 8. Principales inversiones estratégicas

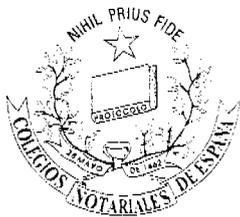
De acuerdo con el objetivo establecido en el plan estratégico de Bancaja de tomar participaciones estables en compañías de referencia, la situación actual es la siguiente:

- **Sector Financiero:**

En el mes de septiembre de 2002 se constituyó la sociedad Cartera de Participaciones Empresariales CV, S.L., participada en un 50% por Bancaja, cuyo objeto es la adquisición, gestión y administración de participaciones representativas del capital social en empresas pertenecientes a sectores básicos para el desarrollo de la economía regional. Con tal fin, en diciembre de 2002 Bancaja aportó diversas participaciones procedentes de su cartera, como contraprestación a una ampliación de capital acordada por la compañía.

Toma de participación mayoritaria en la sociedad gestora de patrimonios Arcalia. Esta adquisición, junto la participación actual en SB Activos, permite situar a Bancaja como primera caja española en el ranking de patrimonios gestionados en sociedades de inversión en España y 4ª entidad en el ranking total.

- **Sector Inmobiliario:** Participación del 11,71% en el capital de la inmobiliaria de ámbito nacional Bami, S.A.
- **Sector Hotelero:** Participación del 5% de la cadena hotelera NH, convirtiéndose Bancaja en accionista de referencia.
- **Sector Telecomunicaciones:** Participación del 3,64% en el operador de telecomunicaciones inalámbricas Neo-Sky2000.
- **Sector Comunicaciones y Transportes:** Participación en el 9,90% del capital de Áurea, empresa concesionaria de autopistas.
- **Sector Aguas y Energía:** Participación del 20,65% en el capital de Aguas de Valencia, del 3,23% en Enagás y del 9% en Cegás.



- **Ocio:** Participación del 15% en Terra Mítica, Parque Temático de Benidorm, S.A., y del 12,48% en la sociedad Parques Reunidos Valencia, S.A., sociedad gestora del parque oceanográfico de Valencia.
- **Tercera Edad:** Participación del 50% en el capital de la sociedad Sanyrés Mediterráneo, S.L., sociedad gestora y promotora de residencias de tercera edad en las comunidades de Valencia, Murcia y Baleares.

## 9. Nuevos productos y servicios

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

- Ahorro Doble
- Autosegur Directo
- Tarjeta Bancaja Visa Free
- Bancaja Garantizado Renta Fija, FIM
- Bancaja Garantizado Renta Variable 2, FIM
- Línea directa internacional
- Plan de fidelización de tarjetas
- Nuevas funcionalidades en Bancaja Próxima Particulares y Bancaja Próxima Empresas
- Diversas emisiones de depósitos de interés garantizado, pagarés financieros para particulares y sociedades, 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.

Los vencimientos de la 12ª emisión de Bonos de Tesorería y la 1ª emisión subordinada de B.I.C. (Bancaja International Capital) se cubrieron con la emisión de la 19ª emisión de Bonos de Tesorería, la 8ª emisión de Obligaciones Subordinadas y la 2ª emisión subordinada de B.I.C.

### Emisiones internacionales de Bancaja en 2002

Emisor	Fecha	Instrumento	Emisión (*)
BIC	14/02/2002	Deuda Senior	300
BIF	22/01/2002	Deuda Senior	600
BIF	01/02/2002	Deuda Senior	100
BIF	15/03/2002	Deuda Senior	15
BIF	03/06/2002	Deuda Senior	30
BIF	06/06/2002	Deuda Senior	200

(\*) Datos en millones de euros



Emisiones de titulización de Bancaja en 2002:

Emisor	Fecha	Instrumento	Emisión (*)
FTPYME BANCAJA 1, F.T.A.	04/03/2002	Préstamos concedidos a empresas no financieras	600
BANCAJA 3, F.T.A.	29/07/2002	Préstamos hipotecarios de personas físicas	520
BANCAJA 4, F.T.H	05/11/2002	Préstamos hipotecarios de personas físicas	1.000

Bancaja confirmó en 2002 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	-

**10. 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 la Sociedad de Garantía Recíproca de la Comunidad Valenciana destinado a financiar proyectos de inversión de Pymes. La inversión realizada ha sido de 17,1 millones de euros.
- 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 2002, ascendió a un total de 137,7 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 51,67 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 apoyar a empresas que inviertan en proyectos de desarrollo tecnológico y de diseño industrial. La financiación facilitada por Bancaja durante el ejercicio ascendió a 7,33 millones de euros.

Por lo que se refiere a la participación en el mercado de capitales, la actividad de distribución a clientes institucionales ha tomado mayor volumen, negociándose un total de 3.458 millones de euros, lo que representa un 83% más que el año anterior en instrumentos de renta fija privada y deuda pública.



Fruto de esta actividad, Bancaja ha participado en las siguientes operaciones de aseguramiento en el mercado primario:

*MERCADO DE CAPITALES. Operaciones en las que intervino Bancaja en 2002*

*(Miles de euros)*

EMISOR	RATING	INSTRUMENTO	ESTATUS	IMPORTE
BANCAJA INTL. CAP	A2	B.Subord	Colead manager	300.000
FTPYME BANCAJA I	Varios tramos	ABS	Colead manager	600.000
AUDASA	AAA/Aa+	Obligaciones	Directores	180.304
FTH3	Varios tramos	MBS	Directores	520.900
FTH4	Varios tramos	MBS	Directores	1.000.000
OPV ENAGAS		Acciones	Aseguradores	917.098
OPV BANESTO		Acciones	Aseguradores	615.000
PAG. AUCALSA	N/A	Pagare	Aseguradores	184.440

Durante el año 2002 se ha mantenido el volumen negociado en el mercado de deuda del Tesoro prácticamente en los mismos niveles que el año anterior, con 17.215 millones de euros negociados y una cuota del 2% sobre el total de deuda pública negociada. El ranking ocupado en SENAF (Sistema electrónico de negociación de activos financieros) se mantiene en el puesto 9º entre entidades residentes y el 19º si tenemos en cuenta los no residentes.

En renta variable hemos participado en las dos operaciones principales del mercado, Enagás y Banesto. No obstante, como consecuencia de otro ejercicio bajista en los mercados de renta variable, se ha experimentado una disminución considerable del volumen negociado en las bolsas españolas. Dentro de este entorno, la participación del Bancaja en el volumen liquidado por la Bolsa de Valencia se ha situado en torno al 2,90%, aportando un volumen de 1.222 millones de euros.

### 11. Innovación y desarrollo tecnológico

Bancaja continúa desarrollando el objetivo de centrar su inversión en tecnología en la mejora de la calidad del servicio a los clientes y la mejora de los procesos internos.

En línea con este objetivo y continuando con las actividades desarrolladas en los ejercicios precedentes, se describen, como más relevantes en 2002, las siguientes:

- Desarrollo de nuevas funcionalidades en servicios desatendidos, tanto internet como cajeros automáticos y banca telefónica, facilitando de forma estable la actividad de los clientes en tramos horarios más amplios y con mayor nivel de servicio.
- Establecimiento de los sistemas de control y supervisión de las actividades operativas diarias, como mecanismo de seguimiento y mejora en la calidad de servicio.



Mejora en los servicios de banca internacional y actividades de nuestros clientes del segmento empresarial.

- Consolidación de la información de gestión comercial y seguimiento de las actividades de nuestros clientes.

## 12. Recursos humanos

Bancaja mantiene, como puntos nucleares de la gestión de recursos humanos, los objetivos de asegurar su eficiencia y el desarrollo e implantación de sistemas que combinen adecuadamente las capacidades e intereses de sus empleados con las estrategias globales de la entidad.

Se ha seguido apoyando la implantación de los diversos proyectos institucionales y de orientación del negocio, mediante acciones de mejora de la cualificación profesional de la plantilla y de la idoneidad de su asignación a los puestos.

La actualización y optimización de las herramientas de gestión y la adecuada aplicación del marco normativo, han colaborado también al arranque y desarrollo de todos los planes previstos.

Todo ello en una dinámica de incremento de la comunicación en sus diversas vertientes, a través de la intranet, canal informativo en materia de recursos humanos, cuyos contenidos han ido creciendo y actualizándose a lo largo del ejercicio.

## 13. Obra Social

La Asamblea General de la Entidad tomó el acuerdo, el 30 de mayo de 2002, de distribuir el excedente obtenido en el ejercicio anterior, destinando 33 millones de euros a la Obra Social.

También aprobó el presupuesto para el ejercicio corriente por un importe total de 34,5 millones de euros. Ambos acuerdos fueron autorizados por el Instituto Valenciano de Finanzas en Resolución adoptada el 18 de julio de 2002.

A fin de ejercicio, el presupuesto de la Obra Social había sido ejecutado en su totalidad.

En cumplimiento de las líneas generales de actuación para el año 2002, se han venido desarrollando las actividades programadas para el ejercicio, con especial dedicación a la mejora de la visibilidad de las acciones y a incrementar la eficacia en la gestión. Entre las muchas realizadas durante el ejercicio, cabe destacar las siguientes actuaciones:

- Conmemoración del XX Aniversario del Centre Cultural de Bancaixa, convertido en referente de cultura en la ciudad de Valencia.



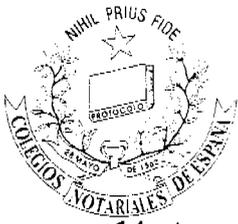
- Reforma e inauguración de la Sala de exposiciones la Glorieta en Sagunto, con instalaciones adecuadas para muestras de categoría internacional.
- Instalación de ciberotecas en los clubes de jubilados Virgen del Don de Alfafar y El Españolito de Xàtiva.
- Puesta en marcha de una ciberoteca móvil para recorrer las poblaciones de la Comunidad Valenciana con menos posibilidades.
- Edición de la "Guía de internet para mayores".

El fenómeno social de la inmigración, tan presente los últimos años en nuestro país, ha continuado siendo merecedor de la atención de la Obra Social, consolidando el Plan de Ayuda para una Sociedad Intercultural, que pone a disposición de los gestores y mediadores sociales la formación necesaria para hacer más eficaz su labor. Actividades como la Escola de la Tardor y las Semanas Interculturales celebradas en Alcoy, La Vall d'Uixó y Paterna, pretenden favorecer el conocimiento y respeto de las diferentes culturas que conviven en nuestra sociedad. También es de destacar la edición del "Glosario para una sociedad intercultural", en el que cincuenta especialistas en la materia reflexionan y opinan sobre temas relacionados con la diversidad cultural y formas de favorecer su convivencia.

Relacionado con el fenómeno anteriormente reseñado y con objeto de mejorar el nivel social de los países de procedencia, se ha puesto en funcionamiento en San Salvador una residencia para estudiantes universitarios de El Salvador, que procedan de zonas rurales y con dificultades de acceso a estudios superiores. Esta actividad cuenta con la colaboración de la Dirección General de Cooperación de la Generalitat Valenciana así como de las Universidades de El Salvador y Centroamericana José Simeón Cañas.

Progresivamente, y acompañando la expansión geográfica de Bancaja, se han realizado patrocinios con entidades de prestigio. El Centro de Arte Reina Sofia, el Centro Cultural Conde Duque, el Palau de la Música Catalana, el Liceo de Barcelona, el Casal Solleric de Palma de Mallorca, el Patronato de Turismo de las Islas Baleares, el Centro Nacional de Investigaciones Cardiovasculares y el IESE son algunos ejemplos de estas colaboraciones.

Finalmente, los convenios con las universidades de la Comunidad Valenciana y Albacete han favorecido mejoras en la formación de los estudiantes a través de las becas Erasmus y su mejor integración en el mercado laboral, especialmente a través del programa de Proyectos Fin de Carrera de la Universidad Politécnica de Valencia. También el programa de Jóvenes Emprendedores pretende facilitar el desarrollo de proyectos empresariales como salida profesional para jóvenes con ideas innovadoras.



#### 14. Asuntos institucionales

El 17 de enero de 2002 concluyó el proceso electoral -iniciado el 18 de septiembre de 2001- con la celebración de la Asamblea General constituyente y la cobertura de vacantes en el Consejo de Administración y en la Comisión de Control. Finalizada la Asamblea, la Comisión de Control celebró sesión extraordinaria y eligió a D. Rafael Aznar Garrigues como presidente de dicho órgano de gobierno.

En la sesión ordinaria celebrada por la Asamblea General de 30 de mayo de 2002, tuvo lugar la elección de la Comisión Delegada de la Asamblea General, encargada de resolver las posibles impugnaciones que se produzcan en los procesos electorales y en relación con las resoluciones y acuerdos adoptados por la Comisión Electoral.

A lo largo del ejercicio 2002 se ha producido una única variación en los órganos de Gobierno:

El 25 de enero de 2002, Don Francesc Agües Vila, consejero general en representación del grupo de Corporaciones Municipales, por el Ayuntamiento de Valencia, presentó su renuncia al cargo por motivos personales. La vacante fue cubierta por Dña. María Blanca Garrigues Francés.

#### 15. Evolución previsible en 2003

La economía de EE.UU. continúa mostrando signos manifiestos de debilidad, junto a algunos síntomas de mejora. La inversión, sobre todo, sigue pulsando débil y no parece quedar mucho margen para nuevas reducciones de tipos de interés. En el lado positivo, puede destacarse el impulso del gasto público y el crecimiento global de su economía en torno al 3% el pasado año.

Por su parte, las economías de la Unión Europea, sobre todo Alemania y Francia, no ofrecerán resultados brillantes a lo largo de 2003. La propia Gran Bretaña ha introducido correcciones a la baja para este ejercicio. Con todo, podemos augurar crecimientos conjuntos que, si bien no serán superiores en principio al 2%, sí excederán a los del pasado año.

En Iberoamérica, la situación económica no parece haberse agravado en los últimos meses, lo que generará una mejora relativa respecto al pasado año, pero no cabe esperar grandes sorpresas de corte positivo. Japón no da muestras de recuperación y el resto de países de la O.C.D.E. esperan comportamientos moderadamente expansivos.

Así pues, 2003 -salvo un conflicto largo, que genere graves enfrentamientos internacionales- no será un año especialmente negativo pero tampoco puede esperarse un relanzamiento del crecimiento pasado. No obstante, algunos datos de la economía americana, el comportamiento esperable del conjunto de la Unión Europea y la situación comentada en Iberoamérica, pueden considerarse buenos augurios.



España seguirá creciendo por encima de la UE aunque quizá con un diferencial menor que en el pasado. Nuestra pérdida de competitividad por la mayor inflación, así como el escaso dinamismo de nuestra inversión empresarial, nos restarán algo del vigor que ha mostrado nuestra economía. En todo caso, el crecimiento previsto para 2003 puede estar en torno al 2,5% y por encima de nuestros socios comunitarios.

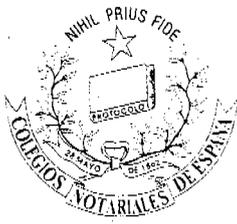
La Comunidad Valenciana volverá a ser algo más expansiva que el conjunto de España. Ese mayor dinamismo tendrá, previsiblemente, como protagonistas a la industria, la construcción y los servicios. Así, ciertas predicciones conceden comportamientos poco relevantes a la agricultura y la energía, pero esperan tasas de crecimiento superiores a las nacionales en bienes intermedios, bienes de equipo, construcción, transportes y el conjunto del terciario.

La demanda exterior, tanto de bienes como de servicios, seguirá siendo un buen motor del crecimiento económico de la Comunidad Valenciana en los próximos dos años. Pero también es previsible una activación moderada del consumo y, posteriormente, de la inversión.

En síntesis, pues, un ejercicio en el que, pese a la incertidumbre, cabe esperar una menor desaceleración de nuestra economía, incluso un inicio de recuperación que -salvo acontecimientos internacionales adversos- deberá ir consolidándose a lo largo del año.

En este entorno, Bancaja centrará su esfuerzo, principalmente, en aumentar la red de distribución y la base de clientes para garantizar el liderazgo a medio plazo.

Valencia, 26 de febrero de 2003.



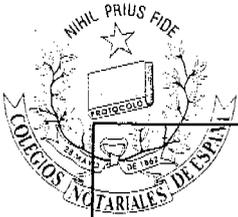
En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, formula las cuentas anuales y el informe de gestión de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja correspondientes al ejercicio 2002, 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 figuran transcritos correlativamente en los folios numerados de la página 1 a la página 59 junto con el Anexo I, todos ellos firmados 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 15, todos ellos firmados 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.

Valencia, a 26 de febrero de 2003

Julio de Miguel Aynat Presidente DNI: 19489196P	Antonio J. Tirado Jiménez Vicepresidente 1º DNI: 18872503Z	Ernesto Bonet Aguilar Vicepresidente 2º DNI: 18743663C
Arturo Virosque Ruiz Vicepresidente 3º DNI: 19514228Q	Ana Isabel Zarzuela Luna Vicepresidenta 4ª DNI: 25390377X	Eduardo Montesinos Chilet Vicepresidente 5º DNI: 22609785A



Ángel D. Villanueva Pareja Secretario DNI: 19506910N	Vicente Montesinos Vernetta Vicesecretario DNI: 19474474Y	Ángel A. Álvarez Martín Vocal DNI: 10586285Y
Ramón Cerdá Garrido Vocal DNI: 20292158V	Manuel Escámez Sánchez Vocal DNI: 21351881S	Rafael Ferrando Giner Vocal DNI: 22495954E
Héctor Ferrás Guarch Vocal DNI: 20247727E	M <sup>a</sup> del Carmen Hernández Lara Vocal DNI: 52655115L	Vicente March Soler Vocal DNI: 22631266W
Enrique Martinavarro Dealbert Vocal DNI: 14722042H	R. Francisco Oltra Climent Vocal DNI: 20747640F	Jorge Palafox Gámir Vocal DNI: 19869458B
Juan A. Pérez Eslava Vocal DNI: 22608649Y	Cristina Ramón Lupiáñez Vocal DNI: 53050225N	Manuel Ríos Navarro Vocal DNI: 22670111T

Yo, MIGUEL MALDONADO CHIARRI, Notario del Ilustre Colegio de Valencia, con residencia en esta Capital, DOY FE: Que las precedentes fotocopias, por mí obtenidas, son reproducción exacta de su documento original, que tengo a la vista, al que me remito y devuelvo a la persona exhibente. Y, para que así conste donde proceda, expido el presente testimonio en ochenta y dos folios de los Colegios Notariales de España, serie y números el del presente y los ochenta y uno anteriores en orden correlativo, los cuales rubrico y sello con el de mi Notaria, para una mejor identificación. Valencia, a once de marzo del año dos mil tres.-



0,15 € SELLO DE LEGITIMACIONES Y LEGALIZACIONES



NIHIL PRIUS FIDE

A33230462

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

01 ABR. 2003

REGISTRO DE ENTRADA

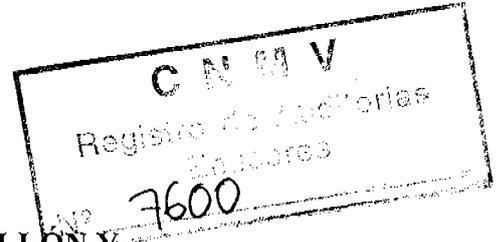
N.º 0003.030240..

INFORME DE AUDITORIA

\* \* \* \*

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y  
ALICANTE, BANCAJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas Anuales Consolidadas  
e Informe de Gestión Consolidado  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2002



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

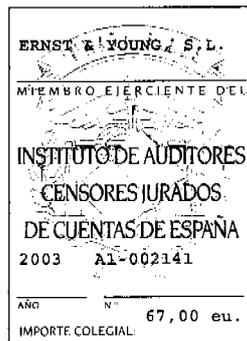
A la Asamblea General de  
Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja y Sociedades Dependientes que integran el Grupo Bancaja, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada 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. Nuestro trabajo no incluyó la auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2002 de ciertas sociedades consolidadas que han sido examinadas por otros auditores (ver detalle en la nota 1 de la memoria). Nuestra opinión expresada en este informe sobre las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja y Sociedades Dependientes que integran el Grupo Bancaja se basa, en lo relativo a la participación en dichas Sociedades, únicamente en el informe de otros auditores.

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 consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 28 de febrero de 2002 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001, en el que expresaron una opinión con una salvedad.

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en el informe de otros auditores (ver nota 1 de la memoria consolidada), las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja y Sociedades Dependientes que integran el Grupo Bancaja al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores 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 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad Dominante y las Sociedades Dependientes que integran el Grupo Bancaja.

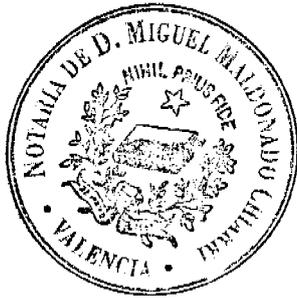


**ERNST & YOUNG**

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

**Benicio F. Herranz Hermosa**

Valencia, 27 de febrero de 2003



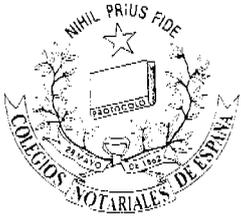
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN  
Y ALICANTE, BANCAJA Y SOCIEDADES  
QUE INTEGRAN EL GRUPO BANCAJA

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN  
CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2002



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

2  
*[Handwritten signature]*

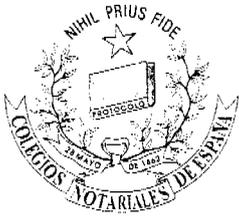


**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO DE  
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA,  
CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO BANCAJA  
 Balances de Situación Consolidados  
 al 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2002	2001
<b>ACTIVO</b>		
<b>CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>		
Caja	514.782	415.904
Banco de España	207.531	164.707
Otros bancos centrales	325.946	240.785
	1.303	10.412
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>	2.576.322	2.097.965
<b>ENTIDADES DE CREDITO</b>		
A la vista	1.651.606	894.078
Otros créditos	183.304	89.678
	1.468.302	804.400
<b>CREDITOS SOBRE CLIENTES</b>	22.850.431	20.560.931
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>		
De emisión pública	613.073	685.553
Otros valores	30.293	41.043
	582.780	644.510
<b>ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE</b>	153.146	130.235
<b>PARTICIPACIONES</b>	359.311	260.516
En entidades de crédito	359.311	260.516
Otras participaciones	14.109	19.474
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	14.109	19.474
En entidades de crédito	2.022	430
Otras	1.508	428
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	43.767	15.097
Gastos de constitución y de primer establecimiento	366.255	358.729
Otros gastos amortizables	179.446	174.460
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>	43.974	46.415
Por integración global y proporcional	143.835	137.854
Por puesta en equivalencia		
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>		
Terrenos y edificios de uso propio		
Otros inmuebles		
Mobiliario, instalaciones y otros		
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>		
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados		
Resto		
<b>ACCIONES PROPIAS</b>		
<b>OTROS ACTIVOS</b>	444.645	541.025
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACION</b>	187.782	143.871
<b>PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	16.985	6.540
Por integración global y proporcional	25	1
Por puesta en equivalencia		
Por diferencia de conversión	16.960	6.539
<b>PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO</b>		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	29.794.236	26.132.248

	Miles de euros	
	2002	2001
<b>PASIVO</b>		
<b>ENTIDADES DE CREDITO</b>		
A la vista	5.568.379	4.217.344
A plazo	150.117	7.462
A plazo o con pesaivo	5.418.262	4.209.882
<b>DEBITOS A CLIENTES</b>	15.733.554	14.481.229
Depósitos de ahorro	14.274.496	13.173.799
- A la vista	8.325.950	7.684.017
- A plazo	5.948.546	5.479.782
Otros depósitos	1.459.058	1.307.430
- A la vista	10	325
- A plazo	1.459.048	1.307.105
<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>	4.433.896	3.808.518
Bonos y obligaciones en circulación	4.005.196	3.489.706
Pagarés y otros valores	428.700	318.812
<b>OTROS PASIVOS</b>	594.718	740.134
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACION</b>	177.595	154.221
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	286.542	285.602
Fondos de provisiones	53.453	64.397
Provision para impagos		
Otras provisiones	233.089	221.205
<b>FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>	151.601	151.614
<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION</b>	4.516	8.149
Por integración global y proporcional	508	457
Por puesta en equivalencia	4.016	7.692
<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>	261.135	240.252
Del grupo	193.732	173.006
De minoritarios	67.403	67.246
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	681.336	308.273
<b>INTERESES MENORITARIOS</b>	828.197	801.161
<b>CAPITAL SUSCRITO</b>		
<b>PRIMAS DE EMISION</b>		
<b>RESERVAS</b>	960.177	846.381
<b>RESERVAS DE REVALORIZACION</b>		
<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	112.590	89.370
Por integración global y proporcional	82.718	65.112
Por puesta en equivalencia	24.872	24.258
Por diferencia de conversión		
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>		
<b>TOTAL PASIVO</b>	29.794.236	26.132.248
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	8.055.440	6.389.126
Positivos contingentes	2.540.913	2.078.915
Fianzas, avales y cauciones	2.409.728	1.956.533
Otros pasivos contingentes	131.185	122.382
Compromisos	5.514.497	4.310.211
Disponibles por terceros	3.227.315	4.081.984
Otros compromisos	227.182	228.227



**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DE  
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA,  
CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**



CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA Y SOCIEDADES  
 QUE INTEGRAN EL GRUPO BANCAJA  
 Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidadas  
 Correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Miles de euros	
	2002	2001
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	1.377.107	1.352.939
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	151.358	124.060
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(608.728)	(631.596)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	23.494	17.152
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	2.219	1.966
<i>De participaciones</i>	19.487	13.426
<i>De participaciones en el grupo</i>	1.788	1.760
<u>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</u>	791.873	738.495
COMISIONES PERCIBIDAS	234.673	214.217
COMISIONES PAGADAS	(40.801)	(36.737)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	(14.987)	(15.189)
<u>MARGEN ORDINARIO</u>	970.758	900.786
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	10.741	8.279
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(480.957)	(445.046)
<i>De personal</i>	(330.933)	(310.696)
<i>De los que:</i>		
<i>  Sueldos y salarios</i>	(251.224)	(236.427)
<i>  Cargas sociales</i>	(68.658)	(61.781)
<i>  De las que: pensiones</i>	(12.171)	(8.744)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(150.024)	(134.350)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(36.934)	(33.220)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(6.566)	(8.617)
<u>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</u>	457.042	422.182
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	20.091	6.382
<i>Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia</i>	41.031	21.282
<i>Correcciones de valor por cobro de dividendos</i>	(20.940)	(14.900)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	(11.659)	(66.190)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	-	46
<i>Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia</i>	-	46
<i>Reversión de diferencias negativas de consolidación</i>	-	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(131.095)	(114.124)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(1.597)	(1.595)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	39.394	149.700
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(20.460)	(110.172)
<u>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</u>	351.716	286.229
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(90.581)	(45.977)
<u>RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</u>	261.135	240.252
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORÍA	67.403	67.246
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO	193.732	173.006



MEMORIA CONSOLIDADA

Ejercicio 2002



## 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 2002

### 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.

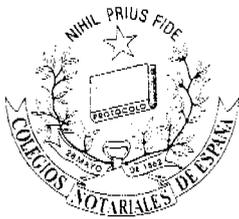
#### Entidad Dominante

-----

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

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja es la Entidad Dominante del Grupo Bancaja y representa, aproximadamente, el 78% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2002 y el 79% del beneficio neto atribuido al Grupo del ejercicio 2002. 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.



El balance de situación individual de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

	Miles de euros			Miles de euros	
	2002	2001		2002	2001
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	453.873	270.382	Entidades de Crédito	4.439.693	3.457.181
Deudas del Estado	2.477.935	2.009.535	Débitos a clientes	14.139.355	12.937.796
Entidades de Crédito	1.718.673	987.010	Débitos representados por Valores Negociables	1.626.006	1.521.678
Créditos sobre Clientes	17.125.923	15.748.932	Otros Pasivos	437.256	567.233
Obligaciones y otros valores renta fija	569.207	654.918	Cuentas de Periodificación	183.022	145.543
Acciones y otros títulos de renta variable	115.451	109.503	Provisiones para Riesgos y Cargas	246.652	239.822
Participaciones	164.513	107.575	Fondo para Riesgos Generales	151.601	151.614
Participaciones en empresas del grupo	234.591	212.658	Beneficio del ejercicio	152.033	149.780
Activos inmateriales	13	12	Pasivos Subordinados	1.221.336	848.273
Activos materiales	253.495	245.213	Reservas	958.496	841.759
Otros Activos	266.897	379.459			
Cuentas de Periodificación	174.879	135.482			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>23.555.450</b>	<b>20.860.679</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>23.555.450</b>	<b>20.860.679</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>9.888.422</b>	<b>7.909.282</b>			

La cuenta de pérdidas y ganancias individual de Caja de Ahorros, Castellón y Alicante, Bancaja al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es la siguiente:

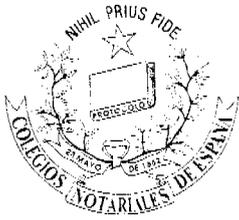
	Miles de euros	
	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados	1.073.817	1.064.932
Intereses y cargas asimiladas	(520.940)	(541.332)
Rendimiento de la cartera de renta variable	30.200	25.161
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>583.077</b>	<b>548.761</b>
Comisiones percibidas	165.844	147.902
Comisiones pagadas	(36.655)	(32.063)
Resultados de operaciones financieras	(9.153)	(13.537)
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>703.113</b>	<b>651.063</b>
Otros productos de explotación	6.857	5.290
Gastos generales de administración	(364.629)	(343.661)
Amortización y saneamientos de activos materiales e inmateriales	(28.797)	(25.507)
Otras cargas de explotación	(3.871)	(5.394)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>312.673</b>	<b>281.791</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	(95.910)	(87.360)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	(8.720)	(66.888)
Dotación al fondo para riesgos generales	-	-
Beneficios extraordinarios	19.589	69.007
Quebrantos extraordinarios	(20.852)	(17.106)
<b>RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>206.780</b>	<b>179.444</b>
Impuesto sobre beneficios	(54.747)	(29.664)
<b>RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO</b>	<b>152.033</b>	<b>149.780</b>



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.

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 central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, que se situaba, al 31 de diciembre de 2002, 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.



### Sociedades Dependientes

Las sociedades del grupo consolidadas por integración global (véase Nota 2-c), su actividad y domicilio, el auditor de sus cuentas anuales, y los porcentajes de participación efectivos (directa e indirecta) son los siguientes:

Sociedad	Actividad / Domicilio	Auditor	2002	2001
			% Participación	% Participación
Banco de Valencia, S.A.	Banca / Valencia	Deloitte & Touche	38,27	38,07
Banco de Murcia, S.A.	Banca / Murcia	N/A	-	38,07
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	Intermediación financiera / Valencia	No auditada	100,00	100,00
Gestora Bancaja, S.G.I.I.C., S.A.	S.G.I.I.C. / Valencia	Ernst & Young	100,00	100,00
Cartera de Inmuebles, S.A.	Inmobiliaria / Valencia	Ernst & Young	100,00	100,00
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	Intermediación financiera / Valencia	No auditada	100,00	100,00
Servicio Telefónico G.B. AIE	Servicios de banca telefónica / Valencia	No auditada	95,77	95,75
Bancaja International Capital, Ltd.	Intermediación financiera / G.Cayman	Ernst & Young	100,00	100,00
Bancaja International Finance, Ltd.	Intermediación financiera / G.Cayman	Ernst & Young	100,00	100,00
Bancaja Eurocapital Finance, Ltd.	Intermediación financiera / G.Cayman	Ernst & Young	100,00	100,00
SBB Participaciones, S.L.	Intermediación financiera / Castellón	KPMG	100,00	100,00
Bageva Inversiones, S.A.	Intermediación financiera / Valencia	No auditada	100,00	100,00
SB Activos, Agencia de Valores, S.A.	Agencia de valores / Madrid	Deloitte & Touche	72,87	56,33
Inversiones Valencia Capital Riesgo, S.C.R.	Sociedad capital riesgo / Valencia	Deloitte & Touche	38,27	38,07
Cartera de Particip. Emp. C.V., SL (*)	Tenedora de títulos / Valencia	KPMG	50,00	-

(\*) Sociedad multigrupo que consolida por el sistema de integración proporcional.

En el Anexo I se incluye el detalle de los valores netos contables, activos totales, fondos propios, y resultados netos de las sociedades incluidas en el cuadro anterior.



Las Juntas Generales de Accionistas de Banco de Valencia y Banco de Murcia, el 28 de junio de 2002, aprobaron el proyecto de fusión de ambas entidades, con el objeto de unificar su gestión, con el consiguiente ahorro de costes, y contribuir el reforzamiento del Banco aumentando su capacidad patrimonial y gerencial para un mejor desarrollo y diversificación de su actividad.

SB Activos, A.V., S.A. ha firmado en el ejercicio 2002 escrituras de compraventa del Grupo Arcalia, por las que, una vez recibida la autorización por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, tomará una participación mayoritaria en el mencionado Grupo. Dicho compraventa se ha materializado en el ejercicio 2003, estando condicionado el importe a pagar al cumplimiento de determinadas cláusulas, que se hará efectivo en varios plazos hasta el ejercicio 2007, pudiendo alcanzar un máximo de 50.153 miles de euros sin incluir intereses que se aplicarían en su caso a las cantidades aplazadas.



Las sociedades del grupo puestas en equivalencia (véase Nota 2-c), su actividad y domicilio, así como los porcentajes de participación efectivos, son los siguientes:

Sociedad	Actividad / Domicilio	Auditor	2002	
			% Participación	% Participación
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A.	Agencia de seguros / Valencia	Ernst & Young	100,00	100,00
Agro-Caja Sagunto	Comercialización productos agrícolas / Sagunto	No auditada	100,00	100,00
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Segurval, S.A.	Seguros / Valencia	Ernst & Young	100,00	100,00
Actura, S.L.	Inmobiliaria / Valencia	Ernst & Young	100,00	100,00
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	Agencia de viajes / Valencia	Ernst & Young	50,00	50,00
Aseval Consultora de Pensiones y Seguros S.L.	Seguros / Valencia	No auditada	99,50	99,50
Cisa Habitat, S.L.	Intermediación financiera / Madrid	Ernst & Young	100,00	100,00
Urbanizadora Madrigal, S.A.	Inmobiliaria / Valencia	No auditada	50,00	50,00
Ciudad del Ocio, S.A.	Inmobiliaria / Valencia	No auditada	100,00	100,00
S.B. Administraciones, S.A.	Servicios contables / Madrid	No auditada	100,00	56,33
Espacios Comerciales Mare Nostrum	Inmobiliaria / Valencia	No auditada	50,00	50,00
Ribera Salud, S.A.	Asistencia sanitaria / Valencia	Deloitte & Touche	66,66	66,66
Servicom 2000, S.L.	Telecomunicaciones / Valencia	Audihispana	99,02	59,99
Logis Urba, S.L.	Inmobiliaria / Valencia	No auditada	51,00	51,00
Agro Carlet, S.L.	Comercializadora de productos agrícolas / Carlet	No auditada	100,00	100,00
Carlet Activos Patrimoniales, S.L.	Inmobiliaria / Carlet	No auditada	100,00	100,00
Jeizer Tec	Servicios informáticos / Valencia	No auditada	100,00	100,00
El Pinar del Polop	Agencia de Valores / Valencia	No auditada	50,00	-
Marenys	Sociedad de inversión / Valencia	No auditada	33,33	-



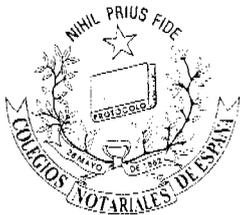
En el Anexo I se incluye el detalle de los valores netos contables, valor consolidado, fondos propios, y resultados netos de las sociedades incluidas en el cuadro anterior.

Las sociedades asociadas puestas en equivalencia (véase Nota 2-c), su actividad y domicilio, así como los porcentajes de participación efectivos, son los siguientes:

Sociedad	Actividad / Domicilio	Auditor	2002	2001
			% Participación	% Participación
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	Compañía de seguros / Valencia	Ernst & Young	50,00	50,00
Coseval II S.L.	Seguros / Valencia	Ernst & Young	50,00	50,00
Atención al Cliente, A.I.E.	Seguros / Valencia	No auditada	65,00	65,00
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	Promoción Centro de Transportes / Valencia	-	-	30,00
Parque Castellón	Inmobiliaria / Valencia	No auditada	49,99	50,00
Key, S.A.	Servicios informáticos / Madrid	Ernst & Young	35,00	35,00
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	Sociedad Capital-Riesgo / Valencia	-	-	43,36
Acinsa, S.A.	Recobros / Valencia	Deloitte & Touche	23,18	23,18
Urbanigés, S.L.	Inmobiliaria / Valencia	Fides Auditores	36,92	36,92
Aguas de Valencia, S.A.	Aguas / Valencia	Deloitte & Touche	8,86	4,78
Aurea, S.A. (antes Aumar)	Autopistas / Valencia	KPMG	6,01	5,39
Porta de les Germanies, S.A.	Inmobiliaria / Valencia	No auditada	9,57	27,61
Cecam, S.A.	Servicios informáticos / Valencia	No auditada	34,97	34,97
Residencial Sensal S.A.	Inmobiliaria / Castellón	KPMG	20,00	20,00
Gas Natural Cegas S.A.	Distribuidora de gas / Valencia	PWC	9,00	9,00
Mercavalor, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	Valores y bolsa / Madrid	Deloitte & Touche	14,28	14,28
Camí la Mar de Sagunto, S.A.	Inmobiliaria / Valencia	No auditada	46,67	46,67
Nova Santa Pola, S.A.	Inmobiliaria / Valencia	No auditada	50,00	50,00
L'Agora Universitaria, S.L.	Servicios comerciales / Castellón	No auditada	34,00	34,00
Parque Ind. Acceso Sur, S.A.	Inmobiliaria / Castellón	No auditada	20,00	20,00
Innovist Inversiones Inmobiliarias, S.L.	Inmobiliaria / Alicante	Ernst & Young	25,00	25,00
Benicasim Golf, S.A.	Inmobiliaria / Castellón	KPMG	20,00	20,00
Port Androna, S.L.	Inmobiliaria / Valencia	No auditada	40,00	40,00
Euroinformarket, S.A.	Informática y telecomunicaciones / Valencia	PWC	27,00	27,00
Libertas 7, S.A.	Intermediación financiera / Valencia	Deloitte & Touche	2,06	2,05
Parque Central Agente Urbanizador, S.L.	Inmobiliaria / Valencia	No auditada	40,00	45,45



Sociedad	Actividad / Domicilio	Auditor	2002	2001
			% Participación	% Participación
Masía del Monte Sano, S.L.	Inmobiliaria / Valencia	No auditada	33,33	33,33
Terrenys Beguda Alta, S.L.	Inmobiliaria / Barcelona	No auditada	20,00	20,00
Sanyres Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria / Córdoba	No auditada	50,00	20,00
Lomas del Pino, S.L.	Inmobiliaria / Alicante	No auditada	50,00	50,00
Bami, S.A.	Inmobiliaria / Madrid	Deloitte & Touche	11,71	11,78
Islalink, S.A.	Telecomunicaciones / Valencia	KPMG	19,93	22,15
Urgeban Grupo Energético, S.A.	Producción de energía / Valencia	No auditada	20,00	20,00
NH Hoteles, S.A.	Hostelería / Madrid	Deloitte & Touche	5,02	5,02
Mecanización y Fabricación de Ventanas de Aluminio, S.A.	Carpintería metálica / Valencia	Deloitte & Touche	7,69	7,65
Inverganim, S.L.	Sociedad de inversión / Beniganim	No auditada	9,57	9,52
Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A.	Parque de atracciones / Benidorm	KPMG	11,91	13,51
Infraestructuras y Servicios Alzira, S.A.	Inmobiliaria / Alzira	No auditada	30,00	30,00
Parque Empresarial Circuito Cheste	Inmobiliaria / Valencia	No auditada	50,00	-
Enagas	Produc. y distribución de gas / Madrid	PWC	3,24	-
European States	Inmobiliaria / Madrid	Deloitte & Touche	34,70	-
Productores Hoteleros Reunidos	Hoteles / Palma	PWC	11,46	-
Medwind Energy	Energía eólica / Valencia	No auditada	8,15	-
Galeban Patrimonios	Comercial. Fondos / La Coruña	No auditada	32,79	-
Peñíscola Green	Sociedad de Inversión / Valencia	Deloitte & Touche	23,04	-
Mallorca Megaocio	Energía eólica / Palma	No auditada	18,75	-
Masias de Betera	Inmobiliaria / Valencia	No auditada	50,00	-
Residencial Naquera Golf	Inmobiliaria / Valencia	No auditada	25,00	-
Ansogasa	Inmobiliaria / Valencia	No auditada	28,00	-
Analyst Invierte 21	Sociedad de inversión / Valencia	No auditada	40,00	-
Urbanizadora Torremar, S.A.	Sociedad de inversión / Castellón	No auditada	28,09	-
Crusty Invest, S.L.	Inmobiliaria / Valencia	No auditada	33,33	-



Sociedad	Actividad / Domicilio	Auditor	2002	2001
			% Participación	% Participación
Lavaralda	Sociedad de inversión / Madrid	No auditada	50,00	-
Golf Peñíscola	Inmobiliaria / Castellón	Deloitte & Touche	33,33	-
Torre Lugano	Inmobiliaria / Valencia	No auditada	50,00	-
Habitats del Golf	Inmobiliaria / Barcelona	No auditada	20,00	-

En el Anexo I se incluye el detalle de los valores netos contables, valor consolidado, fondos propios, y resultados netos de las sociedades incluidas en el cuadro anterior.

## 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 2002 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 2001 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad matriz celebrada el 30 de mayo de 2002.

Las cuentas anuales individuales correspondientes al ejercicio 2002 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 2001 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

Se consideran sociedades del grupo todas las sociedades dependientes en cuyo capital social o derechos de voto la participación directa y/o indirecta es igual o superior al 50%, y constituyen, junto con la Entidad matriz, una unidad de decisión.

Se consideran sociedades asociadas todas las sociedades dependientes no incluidas en la definición del párrafo anterior, en las que se mantiene una relación duradera, cuyo objeto está destinado a contribuir a la actividad del Grupo, y 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.

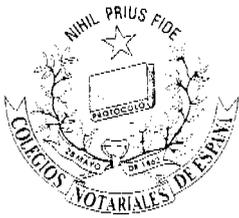
De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, las sociedades del grupo, cuya actividad está directamente relacionada con la de la Entidad matriz, se han consolidado por el método de integración global.

Las sociedades del grupo no consolidadas por integración global, por no estar su actividad relacionada con la de la Entidad matriz, y las sociedades asociadas, se valoran por el sistema de puesta en equivalencia en función de la fracción que del neto patrimonial 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-e.

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, del balance de situación consolidado adjunto (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

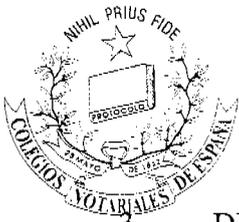
Con objeto de evaluar el neto patrimonial del Grupo al 31 de diciembre de 2002 y 2001 hay que considerar los siguientes epígrafes y cuentas de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Miles de euros	
	2002	2001
Reservas		
Reservas generales	960.177	846.381
Reservas en sociedades consolidadas	112.590	89.370
Pérdidas en sociedades consolidadas	(16.985)	(6.540)
Más		
Beneficios consolidados del ejercicio	261.135	240.252
Menos:		
Beneficios del ejercicio atribuidos a Minoritarios	(67.403)	(67.246)
Dotación a la Obra Benéfico-Social	(34.000)	(33.056)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	<u>1.215.514</u>	<u>1.069.161</u>

e) Comparación de la información

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2002 se presentan de acuerdo con la estructura y los principios contables establecidos en la normativa vigente de Banco de España.

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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior.



### 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2002 de la Entidad matriz que su Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General, así como la del ejercicio 2001, ya aprobada, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Base de reparto:		
Beneficio del ejercicio	<u>152.033</u>	<u>149.780</u>
	<u>152.033</u>	<u>149.780</u>
Propuesta de distribución:		
A Fondo de Obra Social	34.000	33.056
A Reservas	<u>118.033</u>	<u>116.724</u>
	<u>152.033</u>	<u>149.780</u>

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 2002 y 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

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.

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 2002 el contravalor de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera ascendía a 632.807 y 1.424.333 miles de euros, respectivamente (578.009 y 1.898.693 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

c) Fondos de provisión de insolvencias

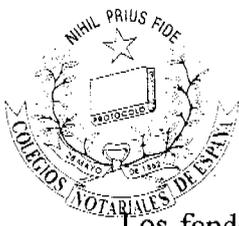
Los fondos de insolvencias, que se presentan minorando los saldos de los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, tienen por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, 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.
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 obligado 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 2002 asciende a 323.256 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, 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, 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 4/1991, de 14 de junio de Banco de España, y modificaciones posteriores,, 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. Para los valores incluidos en esta cartera 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 consolidados 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.

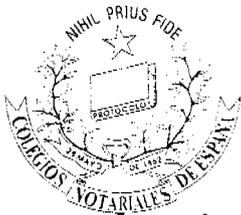
e) Valores representativos de capital

Los valores de renta variable se presentan en los balances de situación consolidados 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 sus modificaciones posteriores, 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. Como criterio general, dichas plusvalías se amortizan en un período de 5 años; no obstante, si posteriormente existen dudas sobre la efectividad de dichas plusvalías, se reduce el período de amortización.

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 consolidados 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 2002, 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:

	<u>Años de Vida Útil</u>
Edificios de uso propio	50
Edificios en renta	50
Mobiliario	4-17
Instalaciones	4-20
Vehículos	6-10
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 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 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.

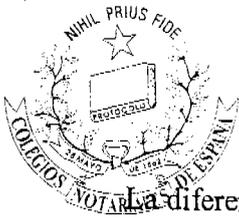
g) Fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación

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:

- i) 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.).
- ii) 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. No obstante, si posteriormente existen dudas sobre la efectividad de dichos fondos de comercio, se reduce el período de amortización.

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 provisión 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 adhiriesen al nuevo plan externo y cumpliesen 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 cumpliesen 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 2002 todos estos compromisos y otros existentes están cubiertos de la siguiente forma:

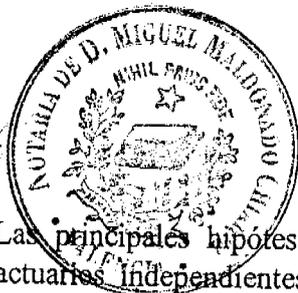
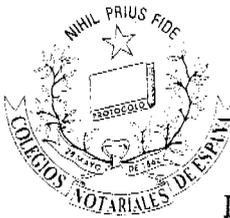
i. Un plan de pensiones externo denominado Plan de Pensiones del Personal de la Caja de Ahorros de Valencia integrado en Futurcaval, Fondo de Pensiones, siendo Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros la entidad gestora y Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja la depositaria. 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.

ii. 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 2002 y 2001 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 i. y ii. anteriores han sido las tablas de mortalidad GRM/F-95 y un tipo de interés del 4%.

iii. Varias 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.

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 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 2002 y 2001, son los siguientes:

	Miles de euros	
	2002	2001
Fondo interno	52.803	62.819
Cuenta de posición de Futurcaval, F.P.:		
Aportación definida	125.797	123.903
Prestación definida	18.211	16.144
Provisiones matemáticas en poder de aseguradoras	111.504	114.820
Otros conceptos	17.698	20.875
Pólizas de seguro contratadas con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	99.288	97.052
	<u>425.301</u>	<u>435.612</u>

#### *Dotaciones y pagos*

El cargo registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en concepto de pensiones en los ejercicios 2002 y 2001 ha ascendido a 5.508 y 12.570 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 consolidados de ambos ejercicios (véanse Nota 21).

En los ejercicios 2002 y 2001 se han efectuado pagos a pensionistas y beneficiarios por importes de 13.957 y 13.859 miles de euros, respectivamente.





La externalización llevada a cabo por el Banco en el ejercicio 2001 en cuanto a los compromisos por jubilación, incapacidad permanente y orfandad con sus empleados se instrumentó del siguiente modo:

- 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 el Banco de Valencia, S.A. la depositaria. La aportación inicial realizada por el Banco fue desembolsada con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta correspondiente al ejercicio 2001. Este fondo cubre los compromisos descritos anteriormente con el personal jubilado, contratado antes del 8 de marzo de 1980 y los compromisos con el personal contratado después del 8 de marzo de 1980.
- 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.
- Dos pólizas de seguro colectivo temporal para garantizar la cobertura de las prestaciones de fallecimiento e invalidez profesional, contratadas en el ejercicio 2001 con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros.

En el ejercicio 2002, el Banco ha externalizado los compromisos adquiridos con los empleados en concepto de premio de jubilación mediante la contratación de una póliza de seguro colectivo para compromisos por pensiones de prestación definida. Asimismo ha instrumentado sus compromisos referentes al seguro de vida e invalidez mediante la contratación de dos pólizas de seguro colectivo de vida, Todas ellas han sido contratadas con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros.

Las principales hipótesis consideradas durante el ejercicio 2002 según lo estipulado en la normativa vigente que regula los fondos de pensiones internos y externo, en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos descritos anteriormente se han utilizado las tablas de mortalidad PERMF2000-P y un tipo de interés anual técnico que oscila entre el 4,69% y el 4,87%.

La cobertura de los compromisos exteriorizados es asumida por el Banco mediante el pago de las primas anuales correspondientes. En este sentido, las aportaciones satisfechas en el presente ejercicio han sido las siguientes:

	<u>Miles de euros</u>
Aportación al fondo externo de pensiones	2.589
Aportación extraordinaria al fondo externo por los servicios pasados reconocidos	3.954
Otras primas de riesgos de prestaciones definidas	491
	<hr/>
	7.034
	<hr/>



Adicionalmente se mantendrá un fondo interno, por importe de 651 miles de euros, para hacer frente a los compromisos derivados del plan de prejubilaciones por los pagos a realizar hasta la jubilación efectiva.

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 para riesgos bancarios generales

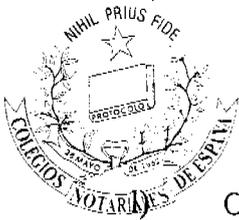
El Grupo tiene constituido un fondo especial de carácter genérico, cuyo saldo asciende a 151.601 miles de euros, que fue constituido en ejercicios anteriores (véase Nota 23). Dicho importe está incluido en el epígrafe "Fondo para riesgos generales" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002.

De acuerdo con lo establecido en la norma 9.3 de la Circular 4/1991 del Banco de España, este fondo ha sido asignado por razones de prudencia a la cobertura del riesgo general de la actividad bancaria de la Entidad, sin que exista un deterioro identificado del valor de sus activos o masas de activos, o una carga contingente. 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 Entidades financieras 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.



### 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 sometán 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 nocional 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 2002. 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.

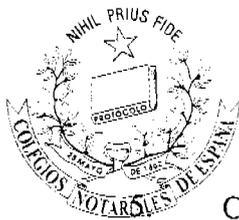
El Grupo sigue el criterio de registrar los impuestos anticipados derivados de los importes de dotación al fondo de cobertura estadística de insolvencias y de aquellos gastos cuya compensación fiscal esté razonablemente asegurada y se produzca en un período no superior a 10 años. Los impuestos anticipados registrados por este concepto se han registrado en la cuenta "Otros activos" de los balances de situación consolidados.

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.



## CAJA DE DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Caja:		
En euros	204.199	161.194
En moneda extranjera	3.334	3.513
Banco de España:		
Cuentas corrientes	325.946	240.785
Otros Bancos Centrales	1.303	10.412
	<u>534.782</u>	<u>415.904</u>

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

### 6. DEUDAS DEL ESTADO

Al cierre de los ejercicios 2002 y 2001 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2002	2001
Cartera de renta fija del Estado:		
Letras del Tesoro	72.398	496.362
Otra deuda anotada	2.503.918	1.601.596
Otros títulos	6	7
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<u>2.576.322</u>	<u>2.097.965</u>



El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 2002 y 2001, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Miles de euros				Total	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		
<u>Saldos al 31 de diciembre de 2002</u>						
Inversión ordinaria						
Letras del Tesoro	3.649	68.749	-	-	72.398	3,90%
Deuda del Estado	130	1.859	50.504	46.428	98.921	7,45%
Otros títulos	-	-	-	6	6	5,00%
Inversión a vencimiento						
Deuda del Estado	1.501	157.590	1.235.886	1.010.020	2.404.997	5,39%
	<u>5.280</u>	<u>228.198</u>	<u>1.286.390</u>	<u>1.056.454</u>	<u>2.576.322</u>	
<u>Saldos al 31 de diciembre de 2001</u>						
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%
	<u>22.231</u>	<u>505.670</u>	<u>652.701</u>	<u>917.363</u>	<u>2.097.965</u>	

El movimiento experimentado durante los ejercicios 2002 y 2001 en las diferentes cuentas de inversión ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Letras del Tesoro	Otras Deudas del Estado
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
Altas	319.841	19.552.997
Bajas	(743.805)	(18.650.676)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>72.398</u>	<u>2.503.924</u>

El fondo de fluctuación de valores, relativo a Deudas del Estado, en los ejercicios 2002 y 2001 no ha experimentado ningún movimiento.



Al cierre de los ejercicios 2002 y 2001 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 intermediarios financieros y a los sectores público, privado y no residente. Dichas cesiones incluyen tanto Deuda del Estado adquirida en firme como adquirida temporalmente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Letras del Tesoro	71.580	485.197
Otras Deudas del Estado	3.537.299	1.812.751
	<u>3.608.879</u>	<u>2.297.948</u>

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 consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2002	2001	2002	2001
A la vista:				
Cuentas mutuas	1.290	972	4	202
Otras cuentas	162.014	88.706	150.113	7.260
	<u>163.304</u>	<u>89.678</u>	<u>150.117</u>	<u>7.462</u>
Otros créditos-Débitos a plazo o con preaviso:				
Banco de España	-	-	261.834	-
Cuentas a plazo	496.059	441.973	2.711.749	2.870.504
Adquisición-Cesión temporal de activos	951.317	273.160	2.287.037	1.091.504
Préstamos-acreedores por valores	-	-	-	43.901
Otras cuentas	40.926	89.267	157.642	203.973
	<u>1.488.302</u>	<u>804.400</u>	<u>5.418.262</u>	<u>4.209.882</u>
	<u>1.651.606</u>	<u>894.078</u>	<u>5.568.379</u>	<u>4.217.344</u>



El balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2002 incluye, en este epígrafe, saldos activos y pasivos en moneda extranjera por importe de 191.274 y 313.763 miles de euros, respectivamente (67.038 y 404.412 miles de euros, respectivamente, al cierre del ejercicio 2001).

El importe que figura en el detalle anterior al 31 de diciembre de 2002 y 2001 en el epígrafe "Adquisición temporal de activos" recoge el valor efectivo de títulos de "Deuda Anotada" del Estado adquiridos con compromiso de reventa a otras entidades crédito.

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	
	2002	2001
Letras del Tesoro	3.501	57.944
Otra deuda anotada	2.283.536	1.077.461
	<u>2.287.037</u>	<u>1.135.405</u>



Los saldos activos y pasivos a plazo mantenidos por el Grupo presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2002 y 2001:

### Ejercicio 2002

	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Activo:					
Cuentas a plazo	222.326	251.833	21.900	-	496.059
Adquisición temporal de activos	951.317	-	-	-	951.317
Otras cuentas	40.926	-	-	-	40.926
	<u>1.214.569</u>	<u>251.833</u>	<u>21.900</u>	<u>-</u>	<u>1.488.302</u>
Pasivo:					
Banco de España	261.834	-	-	-	261.834
Cuentas a plazo	1.898.549	275.503	372.276	165.421	2.711.749
Cesión temporal de activos	2.266.784	20.253	-	-	2.287.037
Otras cuentas	13.502	5.672	89.536	48.932	157.642
	<u>4.440.669</u>	<u>301.428</u>	<u>461.812</u>	<u>214.353</u>	<u>5.418.262</u>

### Ejercicio 2001

	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
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
	<u>386.189</u>	<u>250.953</u>	<u>167.239</u>	<u>19</u>	<u>804.400</u>
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
	<u>2.906.737</u>	<u>483.958</u>	<u>664.308</u>	<u>154.879</u>	<u>4.209.882</u>

Los tipos de interés medios que las entidades de crédito del Grupo han obtenido durante el ejercicio 2002 con el resto de entidades de crédito han oscilado entre el 2,79% y el 3,19%. Durante el ejercicio 2001 dichos tipos de interés se situaron entre un 2,56% y el 4,43%.



## CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 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	
	2002	2001
Por monedas:		
En euros	22.425.959	20.113.946
En moneda extranjera	404.472	446.885
	<u>22.830.431</u>	<u>20.560.831</u>
Por sectores:		
Crédito a Administraciones Públicas Españolas	392.473	496.659
Crédito a otros sectores residentes	22.210.062	19.860.695
Crédito a no residentes	459.961	382.926
Activos dudosos	175.018	157.339
Fondos de insolvencias	(402.304)	(332.888)
Fondo de riesgo-país	(4.779)	(3.900)
	<u>22.830.431</u>	<u>20.560.831</u>

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

	Miles de euros	
	2002	2001
Unión Europea (excepto España)	191.389	260.444
Estados Unidos de América y Puerto Rico	14.559	45.005
Resto OCDE	68.734	31.785
Iberoamérica	169.160	25.790
Resto del mundo	16.119	19.902
	<u>459.961</u>	<u>382.926</u>



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	
	2002	2001
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	6.140.601	4.842.151
Entre 3 meses y 1 año	2.908.157	2.047.219
Entre 1 año y 5 años	5.238.745	5.806.732
Más de 5 años	8.950.011	8.201.517
	<u>23.237.514</u>	<u>20.897.619</u>
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	2.513.046	2.300.419
Deudores con garantía real	12.592.559	11.028.566
Otros deudores a plazo	6.706.914	6.143.041
Deudores a la vista y varios	581.815	579.186
Arrendamientos financieros	175.003	595.485
Activos dudosos	668.177	250.922
	<u>23.237.514</u>	<u>20.897.619</u>

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 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.

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).

En el ejercicio 2002 y en ejercicios anteriores, la Entidad matriz procedió a titularizar operaciones de crédito sobre clientes de los que a 31 de diciembre de 2002 y 2001 el saldo vivo asciende a 2.131.516 y 187.460 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 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	
	2002	2001
Saldo inicial	332.888	260.647
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	141.249	141.634
Fondos recuperados	(23.134)	(28.963)
Cancelaciones por utilización, trasposos y otros	(48.699)	(40.430)
Saldo final	<u>402.304</u>	<u>332.888</u>
Del que:		
Provisiones para riesgos específicos	131.329	106.577
Provisión genérica (véase Nota 4-c)	185.861	170.062
Fondo de cobertura estadística	85.114	56.249
	<u>402.304</u>	<u>332.888</u>

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 6.679 y 4.376 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 45.430 y 30.417 miles de euros, ambos al 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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 2002, el Grupo gestionaba unas posiciones sujetas a riesgo-país equivalentes a 40.448 miles de euros, aproximadamente (53.749 miles de euros, al 31 de diciembre de 2001).



El movimiento del fondo de riesgo país durante los ejercicios 2002 y 2001 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo inicial	5.649	132
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1.632	98
Trasposos, cancelaciones por utilización y otros	-	6.471
Fondos recuperados	-	(1.052)
Saldo final	<u>7.281</u>	<u>5.649</u>

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 2.502 miles de euros, al 31 de diciembre de 2002.

#### Amortizaciones y provisiones para insolvencias

---

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 2002 y 2001 ascienden a 7.399 y 7.571 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 (899 y 780 miles de euros en cada ejercicio).



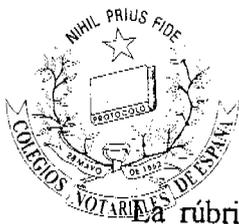
## CARTERA DE VALORES

### Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 2002 y 2001 por sector que la origina, por moneda y por clasificación y valoración, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Por sectores:		
Cartera de renta fija		
De emisión pública residentes:		
Administraciones territoriales	15.599	21.227
Otras administraciones públicas	2	5
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<u>15.601</u>	<u>21.232</u>
Otros emisores:		
Entidades de crédito residentes	111.696	14.517
Otros sectores residentes	200.361	184.058
No residentes	295.106	472.382
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(510)	(511)
Menos: Otros fondos especiales	(9.181)	(6.125)
	<u>597.472</u>	<u>664.321</u>
	<u>613.073</u>	<u>685.553</u>
Por monedas:		
En euros	594.918	664.906
En moneda extranjera	18.155	20.647
	<u>613.073</u>	<u>685.553</u>
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	19.150	11.902
Cartera de inversión ordinaria	586.826	666.458
Cartera de inversión a vencimiento	7.097	7.193
	<u>613.073</u>	<u>685.553</u>

El epígrafe "Otros emisores-Otros sectores residentes" incluye 173.072 miles de euros (143.373 miles de euros en 2001) 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 Dominante 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 2002 y 2001 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	
	2002	2001
Cartera de renta fija:		
Con cotización en bolsa u otros mercados secundarios	622.762	692.184
Sin cotización	2	5
	<u>622.764</u>	<u>692.189</u>

Durante los ejercicios 2002 y 2001 la cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros						
	Saldo al 31-12-00	Altas	Bajas	Saldo a 31-12-01	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-02
Cartera de renta fija							
De emisión pública residente:							
Administraciones territoriales	47.895	162.390	(189.058)	21.227	179.402	(185.030)	15.599
Otras administraciones públicas	6	-	(1)	5	-	(3)	2
	<u>47.901</u>	<u>162.390</u>	<u>(189.059)</u>	<u>21.232</u>	<u>179.402</u>	<u>(185.033)</u>	<u>15.601</u>
Otras emisiones:							
Entidades de crédito residentes	29.402	164.024	(178.909)	14.517	537.033	(439.854)	111.696
Otros sectores residentes	222.789	356.068	(394.799)	184.058	482.936	(466.633)	200.361
No residentes	357.998	1.021.340	(906.956)	472.382	459.685	(636.961)	295.106
	<u>610.189</u>	<u>1.541.432</u>	<u>(1.480.664)</u>	<u>670.957</u>	<u>1.479.654</u>	<u>(1.543.448)</u>	<u>607.163</u>
	<u>658.090</u>	<u>1.703.822</u>	<u>(1.669.723)</u>	<u>692.189</u>	<u>1.659.056</u>	<u>(1.728.481)</u>	<u>622.764</u>

Durante el ejercicio 2003 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores del Grupo al 31 de diciembre de 2002 por importe efectivo de 342.270 miles de euros.

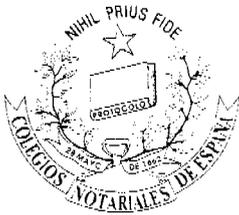


Durante los ejercicios 2002 y 2001 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de renta fija ha experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo inicial	511	373
Dotación del ejercicio	8.838	481
Fondos recuperados	-	(327)
Fondos utilizados	(8.839)	-
Trasposos y otros	-	(16)
Saldo final	<u>510</u>	<u>511</u>

Al 31 de diciembre de 2002 el Grupo tenía pignorados títulos de renta fija por importe nominal de 287.408 miles de euros (464.464 miles de euros al 31 de diciembre de 2001). 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 2002 ha oscilado entre el 4,50% y el 6,11%. Durante el ejercicio 2001 la citada rentabilidad osciló entre el 4,59% y el 5,78%.



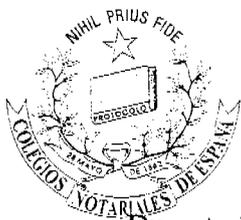
Acciones y otros títulos de renta variable

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 2002 y 2001 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	
	2002	2001
Por naturaleza:		
De entidades de crédito	22.180	18.625
De otros sectores residentes	148.920	110.301
De no residentes	26.542	29.916
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>(44.496)</u>	<u>(28.607)</u>
	<u>153.146</u>	<u>130.235</u>
Por monedas:		
En euros	152.004	129.800
En moneda extranjera	<u>1.142</u>	<u>435</u>
	<u>153.146</u>	<u>130.235</u>
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	6.116	3.191
Cartera de inversión ordinaria	<u>147.030</u>	<u>127.044</u>
	<u>153.146</u>	<u>130.235</u>

Al cierre de los ejercicios 2002 y 2001 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	
	2002	2001
Con cotización	179.372	153.873
Sin cotización	<u>18.270</u>	<u>4.969</u>
	<u>197.642</u>	<u>158.842</u>



Durante los ejercicios 2002 y 2001 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo inicial	158.842	114.259
Altas	333.466	483.873
Trasposos	-	(8.271)
Bajas	(294.666)	(431.019)
Saldo final	<u>197.642</u>	<u>158.842</u>

Durante los ejercicios 2002 y 2001 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	
	2002	2001
Saldo inicial	28.607	6.449
Dotaciones del ejercicio	31.747	29.839
Utilizaciones del ejercicio	(5.815)	(5.475)
Fondos recuperados	(10.043)	(1.815)
Otros	-	(391)
Saldo final	<u>44.496</u>	<u>28.607</u>

Las dotaciones del fondo de fluctuación de valores están originadas, principalmente, por la situación adversa que han atravesado los mercados bursátiles en el 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 vinculación cuando se posea al menos el 20% (3% si cotizan en Bolsa) del capital de la sociedad.



Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 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	
	2002	2001
Por naturaleza:		
En entidades de crédito		
Otras	366.696	266.307
Menos: Fondo fluctuación valores	<u>(7.385)</u>	<u>(5.791)</u>
	<u>359.311</u>	<u>260.516</u>

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 2002 y 2001, así como los respectivos domicilios y actividades.

Durante los ejercicios 2002 y 2001 las partidas que componen este epígrafe han experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros			
	2002		2001	
	Entidades de Crédito	Otras Participaciones	Entidades de Crédito	Otras Participaciones
Saldo inicial	-	266.307	-	130.167
Altas	-	105.355	-	138.313
Traspasos	-	3.368	-	8.344
Bajas	-	<u>(8.334)</u>	-	<u>(10.517)</u>
Saldo final	-	<u>366.696</u>	-	<u>266.307</u>

#### 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 2002 y 2001 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	
	2002	2001
Por naturaleza:		
En entidades de crédito	-	-
Otras	14.109	19.474
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<u>14.109</u>	<u>19.474</u>

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 2002 y 2001, así como los respectivos domicilios y actividades.

Al cierre de los ejercicios 2002 y 2001 la totalidad de la cartera de participaciones en empresas del Grupo correspondía a títulos sin cotización oficial.

Durante los ejercicios 2002 y 2001 este epígrafe ha experimentado los siguientes movimientos:

	2001	
	2002	2001
Saldo inicial	19.474	32.743
Altas	5.988	5.724
Trasposos	(3.368)	(73)
Bajas	<u>(7.985)</u>	<u>(18.920)</u>
Saldo final	<u>14.109</u>	<u>19.474</u>

Durante los ejercicios 2002 y 2001 el fondo de fluctuación de valores de este epígrafe del balance de situación no ha experimentado ningún movimiento.



Otra información

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 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			
	2002		2001	
	Valor neto contable	Valor a precios de Mercado	Valor neto contable	Valor a precios de mercado
Cartera de negociación	71.547	71.547	30.841	30.841
Cartera de inversión ordinaria	858.900	872.854	1.469.482	1.497.797
Cartera de inversión a vencimiento	2.412.094	2.541.126	1.413.430	1.440.091
	<u>3.342.541</u>	<u>3.485.527</u>	<u>2.913.753</u>	<u>2.968.729</u>

Durante los ejercicios 2002 y 2001 se han producido los siguientes traspasos entre carteras:

	Miles de euros	
	2002	2001
De cartera de negociación a:		
Cartera de inversión ordinaria	10.320	-
De cartera de inversión ordinaria a:		
Cartera de participaciones permanentes	-	7.513



10. FONDO DE COMERCIO Y DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN

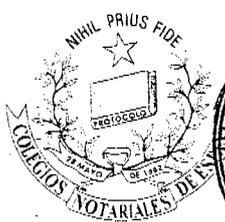
Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 el detalle del epígrafe "Fondo de comercio de consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos por Sociedades Dependientes, así como el movimiento del fondo en los ejercicios 2002 y 2001 son los siguientes:

	Miles de euros								
	Banco de Valencia	Libertas 7	Gas Natural Cegas, S.A.	Aurea C.I., S.A.	Bami	NH Hoteles	Enagas	Otras Participaciones	Total
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
Adiciones	1.473	-	-	1.615	-	-	22.758	14.483	40.329
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización	(1.473)	(2.302)	(1.571)	(242)	(370)	-	(2.576)	(3.125)	(11.659)
Saldo al 31-12-2002	-	6.907	1.309	1.373	1.111	-	20.182	12.885	43.767

El Grupo, con criterios de máxima prudencia, amortizó en el ejercicio 2001 los fondos de comercio procedentes de determinadas participaciones que entraron a formar parte del Grupo en el citado ejercicio (véase Nota 23).

El importe registrado al 31 de diciembre de 2002 y 2001 en el epígrafe "Diferencia negativa de consolidación", así como el movimiento durante los dos ejercicios es el siguiente:

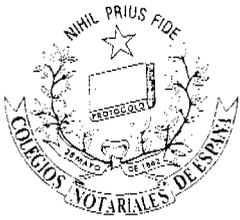
	Miles de euros			
	Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	Aurea C.I., S.A.	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2000	457	7.410	235	8.102
Adiciones	-	-	47	47
Salidas	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2001	457	7.410	282	8.149
Adiciones	-	-	77	77
Salidas	-	(3.565)	(145)	(3.710)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	457	3.845	214	4.516



## 11. ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido en los ejercicios 2002 y 2001 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
<u>Coste:</u>				
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
Altas	13.337	11.561	58.564	83.462
Bajas	(4.143)	(14.258)	(50.228)	(68.629)
Trasposos	(2.485)	19	294	(2.172)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>233.497</u>	<u>90.115</u>	<u>387.089</u>	<u>710.701</u>
<u>Amortización acumulada:</u>				
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
Altas	3.826	1.233	45.503	50.562
Bajas	(447)	(788)	(42.854)	(44.089)
Trasposos	(1.284)	918	-	(366)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>52.093</u>	<u>14.566</u>	<u>243.254</u>	<u>309.913</u>
<u>Fondo de saneamiento de activos:</u>				
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
Altas	-	8.494	-	8.494
Bajas	(372)	(9.707)	-	(10.079)
Trasposos y otros movimientos	-	613	-	613
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>1.958</u>	<u>32.575</u>	<u>-</u>	<u>34.533</u>
<u>Saldos netos al 31 de diciembre de 2002</u>	<u>179.446</u>	<u>42.974</u>	<u>143.835</u>	<u>366.255</u>



Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 existían bienes totalmente amortizados por un importe de 135.043 y 140.190 miles de euros, respectivamente.

El detalle del inmovilizado afecto a la Obra Social al 31 de diciembre de 2002 y 2001 es el siguiente:

	Miles de euros					
	2002			2001		
	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmuebles	29.864	(11.779)	18.085	29.864	(11.013)	18.851
Mobiliario, instalaciones y Otros	7.921	(3.477)	4.444	7.170	(3.331)	3.839
<b>Total activos materiales</b>	<b>37.785</b>	<b>(15.256)</b>	<b>22.529</b>	<b>37.034</b>	<b>(14.344)</b>	<b>22.690</b>

El valor neto contable de los elementos del inmovilizado material del Grupo que al 31 de diciembre de 2002 y 2001 no se encuentran afectados directamente a la explotación es el siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Edificios en renta	19.207	20.944
Obras en curso	2.903	2.928
Fincas rústicas, parcelas y solares	235	447
Otras (*)	29.192	31.085
	<b>50.727</b>	<b>55.404</b>

(\*) 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 2002 y 2001 han ascendido a 734 y 661 miles de euros, respectivamente.

El resultado neto de las ventas de inmovilizado realizadas durante los ejercicios 2002 y 2001 ha supuesto un beneficio para el Grupo de 13.314 y 7.886 miles de euros, respectivamente (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 2002 ha supuesto un coste para la Entidad de 2.025 miles de euros (1.969 miles de euros en 2001).

## 12. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2002 y 2001 adjuntos presentan la siguiente composición:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2002	2001	2002	2001
Operaciones en camino	20.069	14.639	6.697	19.623
Hacienda Pública (Nota 20)	142.467	139.937	52.217	10.813
Obligaciones a pagar	-	-	77.735	57.349
Fondos Obra Social	-	-	35.109	35.303
Otros conceptos	<u>282.109</u>	<u>388.449</u>	<u>422.960</u>	<u>617.046</u>
	<u>444.645</u>	<u>543.025</u>	<u>594.718</u>	<u>740.134</u>

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

	Miles de euros	
	2002	2001
Impuesto sobre beneficios anticipado	130.015	122.557
Impuesto sobre beneficios diferido	(52.217)	(10.813)



### 13. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Miles de euros	
	2002	2001
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De entidades de crédito	2.473	2.256
De inversiones crediticias	77.495	78.950
De la cartera de renta fija	63.755	38.373
Otras inversiones	3.122	4.624
Gastos pagados no devengados y otras periodificaciones	40.937	19.668
	<u>187.782</u>	<u>143.871</u>

	Miles de euros	
	2002	2001
Pasivo:		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
De Letras del Tesoro	-	10.268
De otras inversiones	30.055	16.625
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
De entidades de crédito	6.953	14.354
De acreedores, Administraciones Públicas	1.603	1.369
De acreedores, otros sectores residentes	59.021	33.541
De cesión temporal de activos, sector residente	4.101	6.907
De acreedores no residentes	1.262	1.191
Otros	8.878	6.485
Gastos devengados no vencidos	47.006	56.340
Otras periodificaciones	18.716	7.141
	<u>177.595</u>	<u>154.221</u>



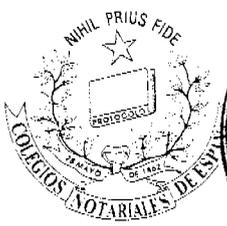
#### 14. DÉBITOS A CLIENTES

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	
	2002	2001
Por moneda:		
En euros	15.597.976	14.327.558
En moneda extranjera	135.578	153.671
	<u>15.733.554</u>	<u>14.481.229</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	380.873	315.666
Otros sectores residentes	14.838.215	13.655.276
No residentes	514.466	510.287
	<u>15.733.554</u>	<u>14.481.229</u>
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	4.140.578	3.822.012
Cuentas de ahorro	4.185.382	3.872.330
Imposiciones a plazo	5.948.546	5.479.782
Cesión temporal de activos	1.449.062	1.292.296
Otras cuentas	9.986	14.809
	<u>15.733.554</u>	<u>14.481.229</u>

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	
	2002	2001
Depósitos de ahorro - A plazo		
Hasta 3 meses	3.208.640	2.181.329
Entre 3 meses y 1 año	2.166.746	2.183.156
Entre 1 año y 5 años	525.260	561.716
Entre 1 año y 5 años	47.900	553.581
	<u>5.948.546</u>	<u>5.479.782</u>
Otros débitos - A plazo		
Hasta 3 meses	1.285.988	1.188.336
Entre 3 meses y 1 año	173.060	118.769
Entre 1 año y 5 años	-	-
	<u>1.459.048</u>	<u>1.307.105</u>



## 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 2002 y 2001 según el siguiente detalle:

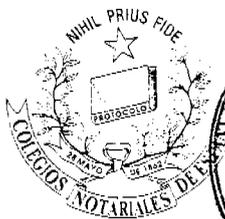
Emisión y Serie	Moneda Emisión	Tipos de Interés	Fechas de Amortización	Miles de euros			
				Valor Nominal		Valor de Reembolso	
				2002	2001	2002	2001
Bancaja Bonos de Tesorería 8ª	Euros	4,18%	2009 (1)	120.202	120.202	120.202	120.202
Bancaja Bonos de Tesorería 9ª	Euros	3,95%	2011 (2)	120.000	120.000	120.000	120.000
Bancaja Bonos de Tesorería 10ª	Euros	3,95%	2011 (1)	120.000	120.000	120.000	120.000
Bancaja Bonos de Tesorería 11ª	Euros	3,95%	2011 (1)	120.000	120.000	120.000	120.000
Bancaja Bonos de Tesorería 12ª	Euros	Cupon Cero	2002	-	60.000	-	62.392
Bancaja Bonos de Tesorería 13ª	Euros	3,95%	2011 (1)	120.000	120.000	120.000	120.000
Bancaja Bonos de Tesorería 14ª	Euros	3,95%	2011 (1)	180.000	180.000	180.000	180.000
Bancaja Bonos de Tesorería 15ª	Euros	3,95%	2011 (3)	120.000	120.000	120.000	120.000
Bancaja Bonos de Tesorería 16ª	Euros	3,50%	2010	158.958	158.958	158.958	158.958
Bancaja Bonos de Tesorería 17ª	Euros	Cupon Cero	2005	17.700	17.700	17.700	17.700
Bancaja Bonos de Tesorería 18ª	Euros	Cupon Cero	2004	60.000	60.000	60.318	60.000
Bancaja Bonos de Tesorería 19ª	Euros	Cupon Cero	2006	56.514	-	56.514	-
Obligaciones Banco de Valencia	Euros	3,94	2009	48.081	48.081	48.081	48.081
Obligaciones Banco de Valencia	Euros	3,70	2003	6.010	6.010	6.010	6.010
Obligaciones Banco de Valencia	Euros	(4)	2004	12.020	12.020	12.020	12.020
Obligaciones Banco de Valencia	Euros	(5)	2003	6.010	6.010	6.010	6.010
Obligaciones Banco de Valencia	Euros	3,95	2004	-	12.020	-	12.020
Bonos EMTN	Dólares USA	(6)	2002	-	283.672	-	283.672
Bonos EMTN	Marcos Alemanes	(7)	2003	102.259	102.259	102.259	102.259
Bonos EMTN	ECUS	(8)	2005	130.000	130.000	130.000	130.000
Bonos EMTN	Liras italianas	(9)	2004	67.138	67.138	67.138	67.138
Bonos EMTN	Euros	(10)	2002	-	60.000	-	60.000
Bonos EMTN	Euros	(11)	2005	290.014	290.000	290.014	290.000
Bonos EMTN	Euros	(12)	2003	350.000	350.000	350.000	350.000
Bonos EMTN	Dólares USA	(13)	2006	485.767	567.344	485.767	567.344
Bonos EMTN	Euros	(14)	2004	293.305	280.000	293.305	280.000
Bonos EMTN	Euros	(15)	2004	50.000	50.000	50.000	50.000
Bonos EMTN	Euros	(16)	2004	25.900	25.900	25.900	25.900
Bonos EMTN	Euros	(17)	2007	600.000	-	600.000	-
Bonos EMTN	Euros	(18)	2004	100.000	-	100.000	-
Bonos EMTN	Euros	(19)	2005	15.000	-	15.000	-
Bonos EMTN	Euros	(20)	2022	30.000	-	30.000	-
Bonos EMTN	Euros	(21)	2005	200.000	-	200.000	-
Pagarés negociados en AIAF	Euros	Cupón cero		428.700	318.812	428.700	318.812
				<u>4.433.578</u>	<u>3.806.126</u>	<u>4.433.896</u>	<u>3.808.518</u>



- (1) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del 2003.
- (2) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del 2004.
- (3) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del 2005.
- (4) Tipo de interés fijo, 3,95%, los dos primeros años, y 4,14% dos años restantes.
- (5) Emisión referenciada al IBEX 35.
- (6) Libor 3 meses \$ + 3,125 pb s/250 millones \$ USA. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 5 años.
- (7) Libor 3 meses DM + 6,25 pb. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 5 años.
- (8) Libor 3 meses ECU + 5 pb. s/ 130 millones ECUS. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 7 años.
- (9) Tipo de interés variable 1,5% o el 75% sobre un índice de revalorización de una cesta de valores.
- (10) Tipo de interés fijo 1% anual con prima de emisión del 5,91%.
- (11) Euribor 3 meses ECU + 12,5 pb. s/300 millones euros. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 5 años.
- (12) Euribor 3 meses ECU + 10 pb. s/350 millones euros. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 3 años.
- (13) Euribor 3 meses + 0,15 pb. s/ 500 millones \$USA. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 5 años.
- (14) Euribor 3 meses + 0,10 pb. s/ 300 millones euros. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 3 años.
- (15) Euribor 3 meses + 0,17 pb. s/ 50 millones euros. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 3 años.
- (16) Euribor 3 meses + 0,15 pb. s/ 25,9 millones euros. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 3 años.
- (17) Cupon cero s/ 600 millones euros. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 5 años.
- (18) Euribor 3 meses + 0,15 pb. s/ 100 millones euros. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 2 años.
- (19) Euribor 3 meses + 0,13 pb. s/ 15 millones euros. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 3 años.
- (20) Tipo de interés fijo de 5,7% s/ 30 millones euros. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 20 años.
- (21) Euribor 3 meses + 0,125 pb. s/ 200 millones euros. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 3 años.

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 2003 se producirá el vencimiento de títulos hipotecarios y otros valores no convertibles por importe efectivo de 464.279 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 2002 y 2001 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2002	2001
Fondo de pensionistas	53.453	64.397
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	45.430	30.417
Provisión para operaciones de futuro	1.636	394
Otras provisiones	186.022	190.394
	<u>286.542</u>	<u>285.602</u>

### 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 la sociedad dependiente, Banco de Valencia, S.A. (véase Nota 4-h).

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2002 y 2001 en el fondo interno constituido por el Grupo han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo inicial	64.397	180.021
Dotaciones extraordinarias (Nota 23)	2.996	4.053
Dotaciones ordinarias	-	272
Gasto financiero del fondo interno	2.606	4.182
Recuperación fondo de pensiones interno	(36)	(2.556)
Traspaso a plan de pensiones externo	-	(60)
Traspaso a pólizas de seguro externa (Nota 4-h)	(1.567)	(28.617)
Exteriorización de compromisos internos (Nota 4-h)	-	(78.086)
Pago a pensionistas y otros	(14.943)	(14.574)
Diferencias en fondos de pensiones internos	-	(238)
Saldo final	<u>53.453</u>	<u>64.397</u>



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 2002 y 2001.

#### Movimientos de fondos

Los movimientos habidos en la cuenta "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones", es decir, sin considerar el fondo de pensionistas, durante los ejercicios 2002 y 2001 han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2002	2001
Saldo inicial	221.205	250.400
Dotaciones del ejercicio	34.722	26.899
Fondos recuperados	(19.765)	(56.823)
Fondos utilizados	(1.204)	(2.435)
Otros movimientos y trasposos	(1.869)	3.164
Saldo final	<u>233.089</u>	<u>221.205</u>

Al cierre de los ejercicios 2002 y 2001 el Grupo mantenía riesgos de firma por importe 4.919 y 3.700 miles de euros, respectivamente, considerados de dudosa recuperabilidad y contabilizados en cuentas de orden, para los que existía un fondo de insolvencias de 3.778 y 2.610 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 2002 y 2001 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 2002 y 2001 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
	2002	2001		
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)
Octava (2002)	300.000	-	variable	2022
1º Emisión depósito subordinado	-	226.937	Variable	(3)
2º Emisión depósito subordinado	300.000	-	Variable	(4)
Obligaciones Banco de Valencia	60.000	60.000	variable	(5)
	<u>681.336</u>	<u>308.273</u>		

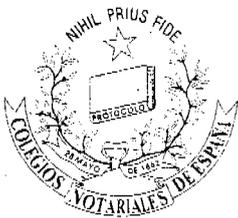
- (1) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional a los 20 años previa autorización del Banco de España.
- (2) Emisiones efectuadas por Caja Sagunto.
- (3) Depósito suscrito por BIC (Bancaja International Capital). Al 31 de diciembre de 2001 la Deuda subordinada era moneda extranjera (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. Dicha emisión fue cancelada en 2002.
- (4) Depósito suscrito por BIC (Bancaja International Capital), con fecha vencimiento 14 de febrero de 2012 y tipo de interés variable referenciado al euríbor más un margen.
- (5) 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 2002 entre el 3,59% y el 4,41% 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 2002 por la financiación subordinada han ascendido a 26.159 de euros (14.076 de euros en el ejercicio 2001).

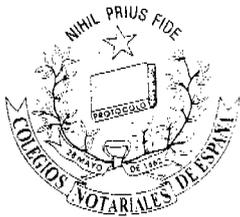


18. RESERVAS

Reservas

A continuación se detalla el movimiento del ejercicio 2002 y 2001 del epígrafe Reservas, del pasivo del balance de situación consolidado adjunto:

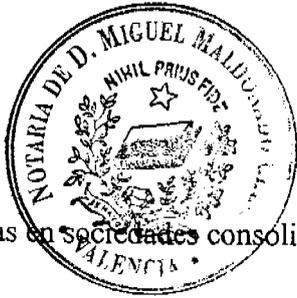
	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2000	742.568
Distribución del excedente del ejercicio 2000	94.113
Reservas procedentes de la integración de Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet	10.009
Otros conceptos	(329)
Traspaso de Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85	<u>20</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2001	846.381
Distribución neta del excedente del ejercicio 2001	116.724
Otros conceptos	(2.941)
Traspaso de Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85	<u>13</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u><u>960.177</u></u>



Reservas y pérdidas de sociedades consolidadas

Las reservas en sociedades consolidadas presentan el siguiente desglose:

	Miles de euros	
	2002	2001
Reservas en sociedades consolidadas por integración global:		
Banco de Murcia, S.A.	-	8.287
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	4.363	3.824
Gestora Bancaja, S.G.I.I.C., S.A.	13.469	13.021
Cartera de Inmuebles, S.A.	4.713	2.628
Banco de Valencia, S.A.	56.811	31.633
S.B.B. Participaciones, S.L.	7.047	4.793
Otras	1.315	926
	<u>87.718</u>	<u>65.112</u>
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:		
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	11.938	10.339
Coseval Correduría de Seguros de la Caja de Valencia, S.A.	1.396	1.096
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	228	183
Aurea C.I., S.A. (antes Aumar)	1.598	7.601
Aguas de Valencia, S.A.	559	544
Barni, S.A.	1.726	566
Libertas 7, S.A.	199	187
Actura, S.A.	6.411	3.391
Otras	817	351
	<u>24.872</u>	<u>24.258</u>
	<u>112.590</u>	<u>89.370</u>



Las pérdidas en sociedades consolidadas presentan el siguiente desglose:

	Miles de euros	
	2002	2001
Pérdidas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional:		
Bageva, S.A.	25	1
	25	1
Pérdidas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:		
Agro-Caja Sagunto	279	289
Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A.	7.852	3.669
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	-	291
Servicom 2000, S.A.	2.600	673
Cisa Habitat, S.L.	1.290	954
NH Hoteles	3.197	-
Ribera Salud, S.A.	490	345
Otras	1.252	318
	16.960	6.539
	16.985	6.540

Los movimientos de las reservas en sociedades consolidadas de los ejercicios 2002 y 2001 de los balances de situación consolidados adjuntos, han sido los siguientes:

	Miles de euros
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
Distribución del excedente del ejercicio 2001	27.312
Otros conceptos	(4.092)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	112.590



A continuación se detallan los movimientos en las pérdidas de consolidación de los ejercicios 2002 y 2001 de los balances de situación consolidados adjuntos:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2000	2.314
Distribución del excedente del ejercicio 2001	4.072
Otros conceptos	<u>154</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2001	6.540
Distribución del excedente del ejercicio 2001	6.772
Otros conceptos	<u>3.673</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u><u>16.985</u></u>

#### Recursos propios

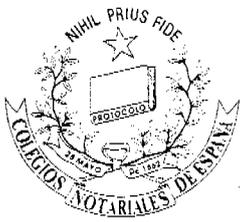
-----

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, 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 2002 y 2001 exceden de los requerimientos mínimos exigidos en 911.285 y 612.776 miles de euros, respectivamente.

#### 19. INTERESES MINORITARIOS

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2002 y 2001 corresponden, íntegramente, a minoritarios de Banco de Valencia, S.A., SBB Participaciones, SL y Banca Eurocapital Finance.



El movimiento del epígrafa durante los ejercicios 2002 y 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			Total
	Banco Valencia	S.B.B. Participaciones, S.L.	Bancaja Eurocapital Finance	
Saldo al 31 de diciembre de 2000	184.423	895	600.000	785.318
Distribución del resultado del ejercicio 2000	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
Distribución del resultado del ejercicio 2001	25.482	277	-	25.759
Otros conceptos	(4.096)	5.373	-	1.277
Saldo al 31 de diciembre de 2002	<u>221.533</u>	<u>6.664</u>	<u>600.000</u>	<u>828.197</u>

La participación de minoritarios en los beneficios consolidados de los ejercicios 2002 y 2001, por importe de 67.403 y 67.246 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 2002 y 2001 las cuentas de orden incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Miles euros	
	2002	2001
<b>Pasivos contingentes:</b>		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	-	-
Activos afectos a diversas obligaciones	-	-
Avales y cauciones	2.409.728	1.956.533
Otros pasivos contingentes	131.185	122.382
	<u>2.540.913</u>	<u>2.078.915</u>
<b>Compromisos:</b>		
Disponibles por terceros	5.227.315	4.081.984
Otros compromisos	287.182	228.227
	<u>5.514.497</u>	<u>4.310.211</u>
	<u>8.055.410</u>	<u>6.389.126</u>



## 21. PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS

En el siguiente detalle se muestra, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el desglose de los importes nominales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Grupo y no vencidos a dichas fechas:

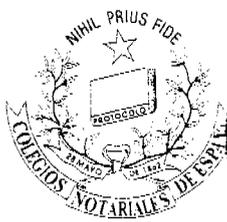
	Miles de euros	
	2002	2001
Operaciones de futuro:		
Compra-venta de divisas no vencidas		
Compras	674.188	1.317.582
Ventas	295.204	207.718
Compra-venta no vencidas de activos financieros		
Compras	265.040	10.919
Ventas	129.882	145.004
Otras operaciones sobre tipos de interés	10.292.385	5.096.879
	<u>11.656.699</u>	<u>6.778.102</u>

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 2002 el Grupo tiene constituido un fondo de provisión por operaciones de futuro por importe de 1.636 miles de euros (394 miles de euros al 31 de diciembre de 2001).

## 22. SITUACIÓN FISCAL

La Entidad matriz está autorizada a tributar por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de tributación consolidada. En el ejercicio 2002 y tras inclusiones y exclusiones, el grupo de tributación consolidada fiscal 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., Segurval, 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.L., Bageva Inversiones, S.A., S.B.B. Participaciones, S.L., Ciudad del Ocio, S.A., Cisa Habitat, S.L., Agrocarter S.L., Carlet Activos Patrimoniales, S.L. y Jeizer Tech, S.L.



El gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio 2002 de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada presenta el siguiente detalle:

	Miles de euros
Gsto por impuesto sobre sociedades de Bancaja	54.747
Del proceso de consolidación	<u>35.834</u>
Base imponible del ejercicio	<u>90.581</u>

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2002 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del mismo de la Entidad matriz, así como los cálculos efectuados en relación con el citado impuesto, son los siguientes:

Ejercicio 2002

	Miles de euros		
	Aumentos	Disminuciones	Saldo
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			206.780
Diferencias permanentes	21.182	(47.376)	<u>(26.194)</u>
Resultado contable ajustado			180.586
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	22.839	-	22.839
Con origen en ejercicios anteriores	821	(23.827)	<u>(23.006)</u>
Base imponible del ejercicio			<u>180.419</u>

	Miles de euros	
	Impuesto devengado	Impuesto a Pagar
Cuota (35%)		
Sobre resultado contable ajustado	63.205	-
Sobre base imponible	-	63.147
Compensación de ejercicios anteriores	(692)	-
Deducciones		
Por doble imposición	(7.027)	(7.027)
Por reinversión de beneficios extraordinarios	<u>(739)</u>	<u>(739)</u>
	<u>54.747</u>	<u>55.381</u>

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".



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 corresponden principalmente a diferimientos por venta de una sociedad participada e inmovilizado.

En el ejercicio 2001, 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 (Disposición Transitoria 3ª, apartados 2 y 3), y siguiendo los criterios de la Dirección General de Tributos, se acogieron a la nueva deducción por reinversión de beneficios. El cambio normativo supuso 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 grupo, en la liquidación del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2001, ha incorporado a la base imponible renta diferida pendiente por beneficios extraordinarios por 207.296 miles de euros, así como la deducción de 35.168 miles de euros en la proporción reinvertida hasta el 31 de diciembre de 2001 (Disposición Transitoria 3ª. 3). La parte de renta no integrada en la base imponible que, proporcionalmente corresponde a la cantidad pendiente de reinvertir a 31 de diciembre de 2001 (Disposición Transitoria 3ª.2), es de 128.810 miles de euros, correspondientes a los 133.155 miles de euros pendientes de reinversión, que supondrá aplicar la deducción prevista en la normativa vigente, a condición de efectuar la reinversión pendiente en los plazos previstos en la normativa reseñada.

En el ejercicio 2002 determinadas sociedades del Grupo han acogido a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios rentas por importe de 752 miles de euros, ascendiendo la deducción a 128 miles de euros. No se han integran en la base imponible rentas diferidas pendientes de ejercicios anteriores, por 128.810 miles de euros y 1.610 mil euros por las rentas derivadas de transmisiones de inmuebles del ejercicio 2002. Al cierre del ejercicio 2002 están pendientes de reinversión 145.000 miles de euros, de los cuales 11.845 miles de euros corresponden a rentas derivadas de transmisiones de inmuebles efectuadas en el ejercicio 2002 y 133.155 miles de euros a ejercicios anteriores. En la medida que el Grupo reinvierta en ejercicios futuros se generará derecho a deducción por importe de 26.084 miles de euros.

El Grupo consolidado, de acuerdo con la normativa legal en vigor, tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios.

Como consecuencia de las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las entidades financieras 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.

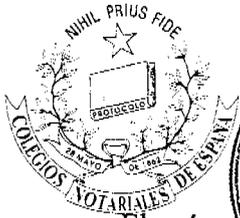


## 23. INGRESOS Y GASTOS

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 2002 y 2001, de conformidad con la normativa de Banco de España:

	Miles de euros	
	2002	2001
Intereses y rendimientos asimilados		
De inversiones crediticias	1.183.344	1.164.089
De cartera de valores	158.914	124.060
De Banco de España y Entidades de Crédito	32.400	63.980
Otros	2.449	810
	<u>1.377.107</u>	<u>1.352.939</u>
Otros gastos administrativos		
De inmuebles, instalaciones y materiales	38.511	35.864
Informática	27.730	26.133
Comunicaciones	15.633	15.069
Publicidad y propaganda	16.406	15.093
Otros gastos	51.744	42.191
	<u>150.024</u>	<u>134.350</u>
Quebrantos extraordinarios		
Pérdidas netas por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	-	8
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	243	197
Dotación extraordinaria a fondo pensiones		
Interno y a otros fondos especiales (véanse Notas 4-h y 16)	2.996	4.299
Aportaciones extraordinarias a fondo pensiones externo	5.885	88.004
Quebrantos de ejercicios anteriores	4.931	3.223
Otros conceptos	6.405	14.441
	<u>20.460</u>	<u>110.172</u>
Beneficios extraordinarios		
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	13.557	8.083
Beneficios de ejercicios anteriores	14.406	16.389
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	792	17
Recuperación de otros fondos especiales	2.747	40.231
Otros productos	7.892	84.980
	<u>39.394</u>	<u>149.700</u>
Otras cargas de explotación		
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	5.925	8.053
Otros conceptos	641	564
	<u>6.566</u>	<u>8.617</u>
Otros productos de explotación		
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	734	661
Otros productos diversos	10.007	7.618
	<u>10.741</u>	<u>8.279</u>



El epígrafe "Aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones externos" del ejercicio 2001 incluye las aportaciones efectuadas 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" del ejercicio 2001 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).



La aportación, en el ejercicio 2002, 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:

Empresas del Grupo	Miles de euros		
	Resultado Consolidado	Resultado atribuible a los Minoritarios	Resultado Atribuible a la Sociedad Dominante
Bancaja	134.921	-	134.921
Banco de Valencia, S.A.	56.268	(35.655)	20.613
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	381	-	381
Gestora Bancaja, SGIIC, S.A. (Gebasa)	3.253	-	3.253
Cartera de Inmuebles, S.A.	6.665	-	6.665
S.B.B. Participaciones, S.L.	2.964	-	2.964
Grupo Bancaja Centro de Estudios S.A.	-	-	-
Bancaja International Capital, Ltd.	3	-	3
Bancaja International Finance, Ltd.	5	-	5
Bancaja Eurocapital Finance, Ltd.	28.218	(28.218)	-
S.B. Activos, Agencia de Valores, S.A.	212	(191)	21
Inversiones Valencia Capital Riesgo, S.C.R.	31	(19)	12
Coseval Correduría de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Alicante y Castellón, S.A.	1.296	-	1.296
Actura, S.L.	3.014	-	3.014
Agro-Caja Sagunto	22	-	22
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	114	-	114
Segurval, S.A.	647	-	647
Aseval Cons.Pens. y Seguros, S.L.	(10)	-	(10)
Cisa Habitat, S.L.	584	-	584
Urbanizadora Madrigal, S.A.	(33)	-	(33)
SB Administraciones, S.A.	63	-	63
Ribera Salud, S.A.	(813)	-	(813)
Espacios Comerciales Mare Nostrum	(79)	-	(79)
Logis Urba, S.L.	(2)	-	(2)
Ciudad del Ocio	(1)	-	(1)
Agro Carlet, S.L.	(11)	-	(11)
Carlet Activos Patrimoniales, S.L.	(1)	-	(1)
Jeizer Tec	(175)	-	(175)
Servicom 2000, S.L.	(257)	-	(257)
Cartera de Participaciones Empresariales C.V., SL	(5)	-	(5)
	<u>237.274</u>	<u>(64.083)</u>	<u>173.191</u>



Empresas asociadas

	Miles de euros		
	Resultado Consolidado	Resultado atribuible a los Minoritarios	Resultado Atribuible a la Sociedad Dominante
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reasegurados	11.005	-	11.005
Coseval II, Sociedad Agencia de Seguros Bancaja, S.L.	448	-	448
Key, S.A.	28	-	28
Cecam, S.A.	(4)	-	(4)
Parque Castellón, S.L.	1.026	-	1.026
Parque Central Agent. Urb.	(6)	-	(6)
European States	(34)	-	(34)
Acinsa, S.A.	60	-	60
Urbanigés, S.L.	20	-	20
Aguas de Valencia, S.A.	2.333	(1.161)	1.172
Aurea C.I. (antes Aumar, S.A.)	11.635	(4.661)	6.974
Libertas 7, S.A.	(2.165)	1.335	(830)
Bami, S.A.	3.495	-	3.495
NH Hoteles, S.A.	4.096	-	4.096
Enagas	(316)	-	(316)
Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A.	(4.500)	926	(3.574)
Porta de les Germanies, S.A.	(9)	6	(3)
Nova Santa Pola, S.A.	(9)	-	(9)
Cami la Mar Sagunto S.A.	(34)	-	(34)
Benicasim Golf	(5)	-	(5)
Inmovist Inversiones Inmobiliarias, S.L.	(16)	-	(16)
Euroinformarket, S.A.	(431)	-	(431)
Gas Natural Cegas, S.A.	(1.391)	-	(1.391)
Mercavalor, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	40	-	40
Residencial Sensal, S.A.	(10)	-	(10)
Islalink, S.A.	(753)	-	(753)
Masia del Monte Santo, S.L.	(34)	-	(34)
Terrenys Beguda Alta, S.L.	(177)	-	(177)
Infraestructuras y Servicio Alzira, S.A.	44	-	44
Mecanización y Fabricación de Ventanas de Aluminio, S.A.	(395)	244	(151)
Inverganim, S.L.	(186)	115	(71)
Masias de Betera	(2)	-	(2)
Lomas del Pino	(60)	-	(60)
Prod. Hoteleros Reunidos	200	(124)	76
Analyst Invierte 21	(1)	-	(1)
Ansogasa	(2)	-	(2)
Parque Emp. Circuito Cheste	(9)	-	(9)
Crusty Invest	(3)	-	(3)
Sanyres	4	-	4
Habitats del Golf	(21)	-	(21)
	<u>23.861</u>	<u>(3.320)</u>	<u>20.541</u>
Total Empresas del Grupo y Empresas asociadas	<u>261.135</u>	<u>(67.403)</u>	<u>193.732</u>



24. OTRA INFORMACIÓN

Órganos de Gobierno

En el ejercicio 2002, la Entidad ha registrado unos gastos de 1.278 miles de euros, en concepto de dietas y otras remuneraciones para el conjunto de los miembros de los Órganos de Gobierno de la Entidad matriz. En el mencionado importe no se incluye las retribuciones o prestaciones que perciben los representantes del personal, por su condición de empleados de la Entidad.

A 31 de diciembre de 2002, el importe de los riesgos crediticios y de firma asumidos con el conjunto de los miembros de los Órganos de Gobierno de la Entidad matriz asciende a 4.732 miles de euros. Estas operaciones devengan un tipo de interés anual que oscila entre el 3,75% y el 11,25%, a excepción de las concedidas a consejeros empleados de la Entidad, que están sujetas a las condiciones que establece el convenio laboral.

Personal

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2002 y 2001 en el grupo consolidable presenta la siguiente distribución:

	Personas	
	2002	2001
Jefes	2.367	2.269
Oficiales	2.166	2.347
Auxiliares	1.763	1.802
Titulados	42	36
Informática	175	166
Ayudantes de Ahorro	31	34
Otros	49	41
	<u>6.593</u>	<u>6.695</u>



Los gastos de personal de los ejercicios 2002 y 2001 presentan la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2002	2001
Sueldos, salarios y asimilados	251.224	236.427
Seguridad Social	56.485	53.037
Cargas por pensiones	12.171	8.744
Otros conceptos	11.053	12.488
	<u>330.933</u>	<u>310.696</u>

#### Remuneración de auditores

-----

Los honorarios abonados al conjunto de los auditores externos de todas las compañías del Grupo, por la revisión de las cuentas anuales del ejercicio 2002, han ascendido a 195 miles de euros.

Dichos auditores externos han percibido otros honorarios adicionales, por la realización de otro tipo de servicios distintos al de revisión de las cuentas anuales, por importe de 332 miles de euros.





26. HECHOS POSTERIORES

Con independencia de lo comentado en esta Memoria Consolidada, con posterioridad al 31 de diciembre de 2002 no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que afecte a las cuentas anuales consolidadas a dicha fecha, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del grupo consolidado.

Valencia, 26 de febrero de 2003



ANEXO I 1/4

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO  
(Consolidadas por integración global)

Sociedad	Fecha	31-12-02 / Miles de euros				Resultado neto del ejercicio
		Valor neto contable	Activo Total	Capital	Reservas	
Banco de Valencia, S.A. (*)	Dic-02	107.467	6.604.727	89.164	248.349	62.517
Inversiones Valencia Capital Riesgo s.c.r., S.A.	Ago-02	8.400	8.847	8.400	55	11
Gestora Bancaja S.I.I.C., S.A. "GEBASA" (1)	Dic-02	902	22.033	3.606	10.776	3.254
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	Dic-02	7.387	9.702	4.330	5.242	130
SBB Participaciones, S.L.	Dic-02	67.640	89.021	64.070	14.565	2.511
Bageva Inversiones, S.A.	Dic-02	60	61	60	-	1
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	Dic-02	-	244	90	143	10
Cartera de Inmuebles, S.L. (1)	Dic-02	63.152	137.134	63.150	4.401	7.375
Bancaja International Capital Ltd	Dic-02	1	316.320	1	22	3
Bancaja International Finance Ltd	Dic-02	1	2.769.524	1	12	6
Bancaja Eurocapital Finance Ltd	Dic-02	1	602.264	1	574.243	25.757
S.B. Activos, Agencia de Valores, S.A.	Dic-02	32.812	42.513	14.312	25.401	923
Servicio Telefónico G.B. Agrup.Int.Económico	Dic-02	-	336	61	-	-
Cartera de Participaciones Empresariales C.V., S.L.(**)	Dic-02	34.460	68.915	52.000	16.919	-17

(\*) Entidades cotizadas.

(\*\*) Sociedad multigrupo que consolida por el método de integración proporcional

(1) Estas sociedades han distribuido en el ejercicio 2002 dividendos a cuenta de los resultados de este ejercicio. El importe distribuido no se minora de las reservas ni de los resultados después de impuestos.



ANEXO I 2/4

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO  
(Consolidadas por puesta en equivalencia)

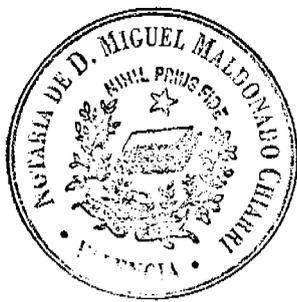
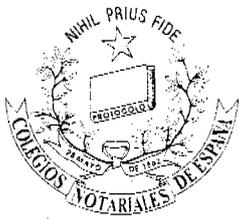
31-12-02 / Miles de euros

Sociedad	Fecha	Valor neto contable	Valor consolidado	Capital	Reservas	Resultado neto del ejercicio
Coseval, S.A. (1)	Dic-02	60	1.815	301	1.180	1.296
Segurval, S.A. (1)	Dic-02	589	775	421	354	793
Aseval Consultora de Pensiones y Seguros, S.L.	Dic-02	3	198	3	206	-10
Atención al cliente, AIE Grupo Seguros Bancaja	Dic-02	-	-	-	-	-
Agro-Caja Sagunto, S.A.	Dic-02	-	407	451	-67	14
S.B. Administraciones, S.A.	Dic-02	125	187	60	64	67
Agro Carlet, S.L. Sociedad Unipersonal	Dic-02	-	-516	1.214	59	-11
Carlet Activos Patrimoniales, S.L. Soc. Unipersonal	Dic-02	-	374	403	-28	-1
Jeizer Tech, S.L.	Dic-02	1.200	1.006	1.260	-79	-175
Actura S.L.	Dic-02	14.896	4.237	14.019	4.758	2.751
Cisa Habitat, S.L.	Dic-02	2.046	-786	72	21.649	584
Logis Urba, S.L.	Dic-02	446	449	902	-18	-3
Urbanizadora Madrigal, S.A.	Dic-02	988	391	2.100	-52	-65
Ciudad del Ocio, S.A.	Dic-02	58	59	60	-	-1
Espacios Comerciales Mare Nostrum, S.L. (1)	Dic-02	2.410	387	4.819	964	1.886
Ribera Salud, S.A.	Dic-02	2.385	2.185	3.053	1.446	-1.220
Servicom 2.000, S.L.	Dic-02	2.453	2.488	2.772	-	-306
El Pinar de Polop, S.L.	Dic-02	75	75	150	-	-
Cavaltour, Agencia de Viajes, S.A.	Dic-02	-	552	301	573	227
Marenys, S.L.	Dic-02	1.200	600	1.800	-	-

(\*) Entidades cotizadas.

(1) Estas sociedades han distribuido en el ejercicio 2002 dividendos a cuenta de los resultados de este ejercicio. El importe distribuido no se minora de las reservas ni de los resultados después de impuestos.





ANEXO I 4/4

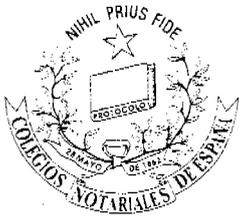
## PARTICIPACIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS (Continuación)

(Consolidadas por puesta en equivalencia)

Sociedad	Fecha	31-12-02 / Miles de euros				Resultado neto del ejercicio
		Valor neto contable	Valor consolidado	Capital	Reservas	
Parque Central Agente Urbanizador, S.L.	Dic-02	1.800	1.792	4.500	-5	-16
Benicasim Golf, S.A.	Dic-02	950	955	4.808	-9	-5
Inmovist Inversiones Inmobiliarias, S.L.	Dic-02	706	724	3.072	-111	-64
Port Androna, S.L.	Dic-02	60	59	150	-2	-1
Masía de Monte Sano, S.L.	Dic-02	782	790	2.616	-143	-103
Terrenys Beguda Alta, S.L.	Dic-02	498	(824)	3.606	-350	-887
Habitats del Golf, S.A.	Sep-02	18.349	1.277	10.263	-3.775	-106
Parque Castellón, S.L.	Dic-02	3.715	3.439	6.747	-2.005	2.350
Lomas de El Pino, S.L.	Oct-02	3.495	4.578	9.279	-3	-120
Masías de Bétera, S.L.	Dic-02	295	298	600	-	-4
Sanyres Mediterráneo S.L.	Dic-02	5.457	5.461	10.914	-	-6
European Estates Corporation, S.A.	Dic-02	535	326	560	373	129
Torre Lugano, C.B.	Dic-02	15	15	230	-	-
Residencial Náquera Golf, S.A.	Dic-02	165	165	661	-	-
Ansogasa, S.L.	Dic-02	460	466	1.670	-	-6
Parque Empresarial Circuito de Cheste, S.L.		80	82	181	-	-18
Analyst Invierte 21, S.L.	Dic-02	3	-	3	-	-1
Urbanizadora Torremar, S.A.	Nov-02	42	42	150	-	-
Crusty Invest, S.L.	Dic-02	1.997	1.998	6.003	-	-10
Lavarida, S.L.	Dic-02	2.002	2.002	4.004	-	-
Golf Peñíscola, S.A.	Dic-02	1.000	1.000	900	-	-
Peñíscola Green, S.L.	Dic-02	4.000	4.000	12.000	-	-
Mecaniz.y Fabric.Vent.Alum. S.A.	Dic-02	694	203	3.456	-482	-2.212
Inverganim, S.L.	Dic-02	3.821	2.854	6.010	5.406	-907
Productores Hoteleros Reunidos, S.A.	Dic-02	22.117	14.798	206	43.600	5.121
Med Wind Energy, S.L.	Dic-02	213	213	1.000	-	-
Mallorca Mega Ocio, S.L.	Dic-02	13.799	13.798	22.362	5.803	-14
Libertas 7, S.A. (*)	Dic-02	15.627	4.776	5.549	79.768	2.549
Aurea, Conces.de Infraest.,S.A. (*) (1)	Dic-02	80.440	104.125	388.810	539.332	124.131
Aguas de Valencia, S.A.	Dic-02	21.873	20.862	5.907	66.039	29.065

(\*) Entidades cotizadas.

(1) Estas sociedades han distribuido en el ejercicio 2002 dividendos a cuenta de los resultados de este ejercicio. El importe distribuido no se minora de las reservas ni de los resultados después de impuestos.



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

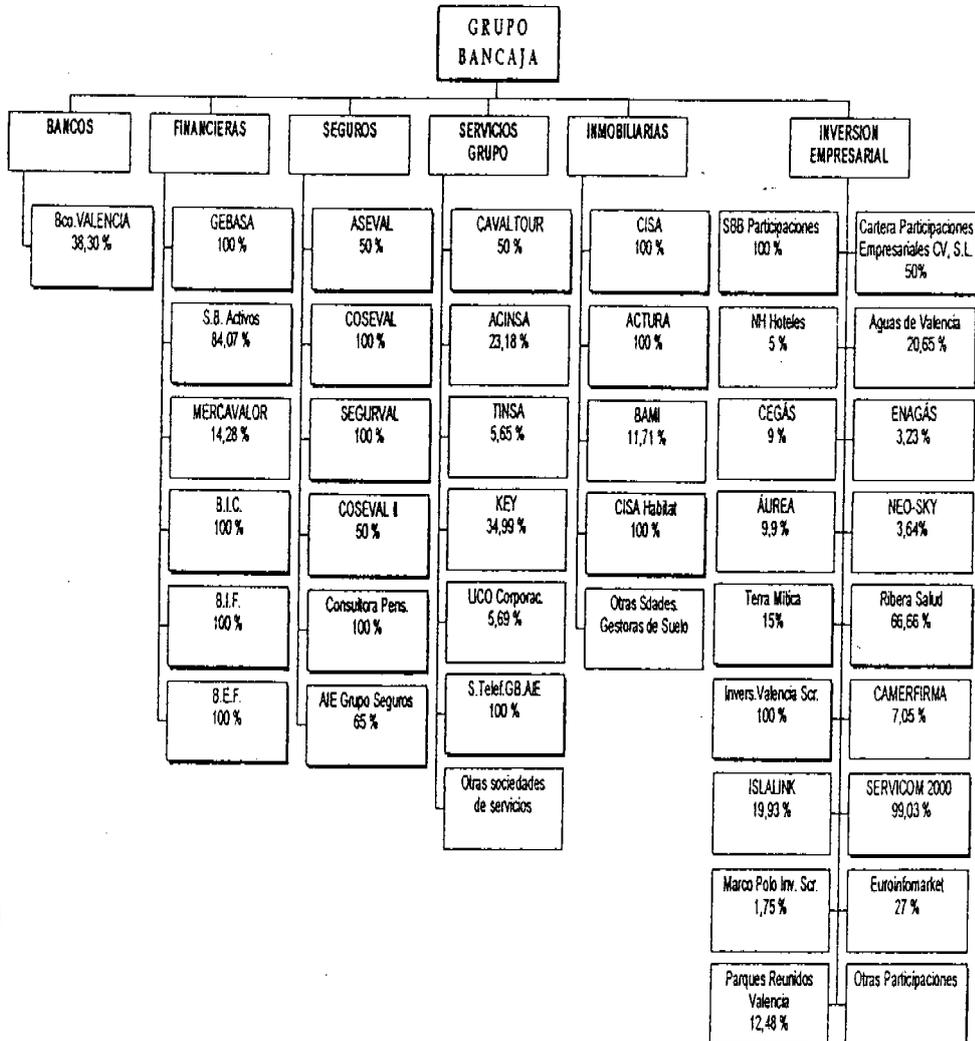
**Informe de Gestión Consolidado del ejercicio 2002**



## INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2002

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. A 31 de diciembre de 2002, la composición del Grupo era la siguiente:



Nota : El porcentaje de participación incluye tanto la participación directa de Bancaja como la indirecta a través a otra sociedad participada.



## 1. EVOLUCIÓN DEL GRUPO BANCAJA EN 2002

La actuación del Grupo se desarrolló en un marco económico-financiero caracterizado, globalmente, por una desaceleración del ritmo de crecimiento económico en relación a ejercicios anteriores; la tasa de crecimiento del PIB fue del 2,2%, superior a la media de los países comunitarios pero inferior a la tasa de crecimiento del año anterior; al mismo tiempo, la tasa de inflación alcanzó el 4%, superior a la media de los países europeos. Por otro lado, en el año se produjo, al igual que en ejercicios anteriores, una reducción de los tipos de interés, que pasaron del 3,25% al inicio del ejercicio al 2,75% al finalizar el mismo. En este escenario, y a pesar del inicio de la desaceleración económica, la inversión crediticia mantuvo unas tasas de crecimiento notables, en tanto que comenzaron a vislumbrarse los primeros indicios de repunte de la morosidad. Por otra parte, la captación de recursos ajenos tuvo un comportamiento 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 en general comportamientos similares a los de años anteriores, si bien el ejercicio se caracterizó por una reducción de márgenes financieros, en un entorno de tipos de interés bajos y acusada competencia, un repunte de los saldos de la inversión morosa y un comportamiento negativo, unido a una alta volatilidad, en los mercados de capitales. En este entorno, la gestión del Grupo Bancaja se orientó a incrementar los volúmenes de negocio para ganar cuota de mercado, aplicar políticas de precios que permitieran defender mejor los márgenes financieros, utilizar criterios de riesgos estrictos para prevenir el posible incremento de la morosidad, mantener un crecimiento contenido de los gastos de explotación para mejorar el índice de eficiencia y desarrollar proyectos internos para mejorar la calidad de servicio a los clientes, la oferta de productos y servicios y los sistemas de medición y control de riesgos. Todo ello, en el marco de unas pautas de prudencia en la asunción de riesgos, mejora en la cobertura de los mismos y fortalecimiento de los niveles de solvencia del Grupo.

Las acciones más destacadas del ejercicio fueron las siguientes:

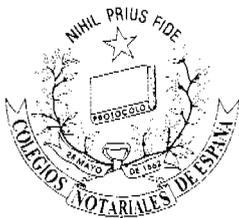
- La fusión del Banco de Valencia y del Banco de Murcia, la cual permite mantener su posición de mercado y obtener importantes sinergias y ahorro en costes de explotación.
- La compra de una participación mayoritaria del Grupo Arcalia, dedicado a la gestión de patrimonios. Con esta operación se mejora de manera significativa la posición del Grupo Bancaja en este negocio.
- La apertura de 29 nuevas oficinas, para aumentar la cobertura de mercado y la capacidad de distribución, tanto en Alicante como en las principales zonas del mercado financiero español.
- La puesta en marcha de un plan plurianual de mejora de la calidad de servicio a los clientes, con el objetivo de aumentar el nivel de fidelidad e incrementar la venta de productos y servicios.



- La firma de acuerdos con entidades financieras extranjeras, en la línea iniciada en ejercicios anteriores, con el objetivo de aumentar el servicio a los clientes del Grupo en sus operaciones fuera de España. En este sentido, se firmó un acuerdo con Banque du Sud, domiciliada en Túnez, una de las principales entidades financieras de ese país. Por otra parte, también se firmó un acuerdo con ABN-Amro, una de las mayores entidades financieras del mundo, para el negocio de importaciones y exportaciones en Asia.
- La toma de una participación del 3,23% en Enagás, en el marco de la política, iniciada en años anteriores, de participar en algunas de las empresas más importantes de los principales sectores económicos españoles.
- La constitución, al 50% con la Caja de Ahorros del Mediterráneo, de la sociedad Cartera de Participaciones Empresariales CV, S.L.
- La colocación en los mercados de capitales de emisiones a largo plazo para obtener financiación por 1.245 millones de euros, así como titulizaciones de activos por 2.120 millones de euros.
- El desarrollo de proyectos internos para mejorar los servicios ofrecidos a clientes en sus operaciones internacionales, los sistemas del área de tesorería y mercado de capitales, y facilitar la adaptación a los nuevos requerimientos que serán establecidos por las autoridades europeas a las entidades financieras, conocidos como Basilea II.

A continuación se detalla la posición del Grupo Bancaja al cierre del ejercicio, en sus principales magnitudes, y su variación en 2002, en la que destacan los siguientes aspectos:

- El incremento de la inversión crediticia neta y de los recursos gestionados en un 11,04% y un 13,52%, respectivamente. Si consideramos las titulizaciones realizadas en el ejercicio, el crecimiento real de la inversión crediticia neta fue del 20,28%.
- El mantenimiento de la tasa de morosidad, que se situó en el 0,75%, sin variación respecto al inicio del ejercicio, y la cobertura de insolvencias, que alcanzó el 259,64%. Ambos ratios mantienen una comparación favorable respecto al promedio del sector.
- El crecimiento del margen de explotación en un 8,26%, basado en un crecimiento del margen de ordinario del 7,77%. El resultado antes de impuestos alcanzó los 351,7 millones de euros, con un incremento del 22,88% respecto al ejercicio anterior. El resultado después de impuestos ascendió a 261,1 millones de euros, con un incremento del 8,69 % respecto al de 2001. Finalmente, los resultados atribuidos al Grupo sumaron 193,7 millones de euros, con un incremento anual del 11,98%.
- Los recursos propios del Grupo ascendían al finalizar el ejercicio 2002 a 2.849,2 millones de euros, con un crecimiento del 21,59% respecto a la cifra de los mismos al inicio del ejercicio.



El Grupo Bancario a 31/12/2002

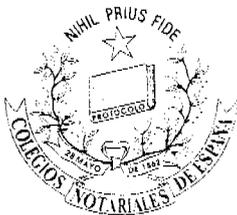
NEGOCIO (miles de euros)	Saldo	Variación	
		2002/2001	%
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	29.794.236	3.661.988	14,01
VOLUMEN DE NEGOCIO	48.165.431	5.286.290	12,33
Inversiones crediticias netas	22.830.431	2.269.600	11,04
Recursos gestionados de clientes	25.335.000	3.016.690	13,52
Recursos ajenos en balance	20.848.786	2.250.766	12,10
Operaciones fuera de balance (1)	4.486.214	765.924	20,59
RESULTADOS (miles de euros)			
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	791.873	53.378	7,23
MARGEN ORDINARIO	970.758	69.972	7,77
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	457.042	34.860	8,26
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	351.716	65.487	22,88
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	261.135	20.883	8,69
RECURSOS PROPIOS (miles de euros)			
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	2.849.232	505.880	21,59
EXCESO SOBRE REQUERIMIENTOS MÍNIMOS	926.693	313.917	51,23
RECURSOS			
	Número	2002/2001	%
EMPLEADOS EN ACTIVIDAD ORDINARIA	6.273	(87)	(1,37)
OFICINAS	1.132	25	2,26
CAJEROS AUTOMÁTICOS	1.491	264	21,52

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



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LAS OFICINAS A 31-12-2002

	Bancaja	Banco de Valencia	Total
COMUNIDAD VALENCIANA	601	242	843
Alicante	78	56	134
Castellón	117	33	150
Valencia	406	153	559
REGIÓN DE MURCIA	1	64	65
CATALUÑA	53	3	56
Barcelona	47	3	50
Lleida	1	-	1
Girona	1	-	1
Tarragona	4	-	4
MADRID	56	11	67
CASTILLA LA MANCHA	21	-	21
Albacete	16	-	16
Ciudad Real	1	-	1
Cuenca	1	-	1
Guadalajara	1	-	1
Toledo	2	-	2
ANDALUCÍA	2	17	19
Almería	-	17	17
Málaga	1	-	1
Sevilla	1	-	1
ISLAS BALEARES	28	-	28
ARAGÓN	4	4	8
Huesca	-	1	1
Zaragoza	4	3	7
LA RIOJA	-	1	1
CANARIAS	19	-	19
Las Palmas de Gran Canaria	11	-	11
Santa Cruz de Tenerife	8	-	8
PAÍS VASCO	2	-	2
Vizcaya	2	-	2
NAVARRA	-	2	2
EXTRANJERO	1	-	1
Miami	1	-	1
TOTAL	<u>788</u>	<u>344</u>	<u>1.132</u>



### Tipos de puntos de servicio del Grupo Bancaja a 31-12-2002

	Bancaja	Banco de Valencia	Total
BANCA COMERCIAL	717	341	1.058
BANCA DE EMPRESAS	38	1	39
DIVISIÓN PROMOTORES	5		5
BANCA PERSONAL	24	-	24
MÓDULOS Y OFICINAS DE ATENCIÓN ESPECIALIZADA	3	2	5
MONTE DE PIEDAD	1	-	1
SALAS DE EXPOSICIONES Y SUBASTAS (BANCARTE)	1	-	1
BANCA TELEFÓNICA:			
CENTRO DE AUTORIZACIONES TELEFÓNICAS	1	1	2
SERVICIO TELEFÓNICO	1	1	2
SERVIENTRADA	1	-	1
CAJEROS AUTOMÁTICOS	1.169	322	1.491
PUNTOS DE ATENCIÓN SERVICIO TELECOMPRA	18.280	6.063	24.343
ACTUALIZADORES AUTOMÁTICOS DE LIBRETAS	184	-	184

La evolución de su volumen de negocio en 2002 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 siguientes:

#### **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 2002 aprobadas por la Asamblea el 22 de noviembre de 2001, que establecían:

#### **Actividad financiera**

- Garantizar un adecuado nivel de solvencia de la Entidad, optimizando el consumo y generación de recursos propios y manteniendo las coberturas necesarias de acuerdo con la normativa vigente.
- Seguir combinando la apertura selectiva de oficinas y la potenciación de los canales alternativos de distribución para incrementar la capacidad comercial.
- Mejorar la calidad comercial en la atención y servicio comercial a los clientes, tanto en oficinas como a través de otros canales de distribución, con el fin de mejorar la retención y vinculación de los mismos.



- Continuar con la implantación de los proyectos de mayor alcance iniciados en el año 2001, fundamentalmente los de especialización de la gestión comercial, márketing y nuevos sistemas de gestión, para mejorar la eficacia comercial y de gestión en general.
- 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 y 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.
- Continuar los proyectos de integración de la medición, control y seguimiento de los riesgos que puedan afectar a la Entidad, según 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. Asimismo, reforzar los sistemas de control interno, consolidar el nuevo entorno de gestión adecuándolo a las necesidades del negocio y finalizar la integración del catálogo actual de productos, como últimos pasos para la finalización de la implantación de la nueva plataforma informática.
- 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.
- Mantener el esfuerzo permanente en mejorar la capacidad profesional de los empleados, adecuándola a los nuevos requerimientos de los clientes y del mercado.

#### Obra Social

- Las líneas generales de actuación para la obra social en el año 2002 continúan desarrollando la estrategia definida en 1998 que, en coordinación con la entidad financiera, determinan las prioridades del ejercicio.
- Diseñar programas de actividades, dentro de los sectores de Capital Humano y Empleo, Servicios Sociales y Sociedad de la Información, que refuercen la presencia de Bancaja entre los colectivos a los que van destinados, procurando la flexibilidad en los compromisos y la limitación temporal de los mismos.
- Potenciar las actividades de comunicación e incrementar su presupuesto, al objeto de continuar mejorando la visibilidad de la Obra Social.
- Reafirmar la política de contención de los gastos de infraestructura, con el objetivo de mantener la eficiencia.



Para satisfacer tales directrices, las sociedades del grupo desarrollaron un amplio plan de gestión, cuyos resultados favorables se reflejaron en la evolución positiva de sus cifras de balance y resultados del negocio, la mejora de los niveles de eficiencia y solvencia y el fortalecimiento de la posición de mercado y la capacidad competitiva del Grupo.

### Principales magnitudes de Bancaja en 2002

NEGOCIO (miles de euros)	Saldo 31-12-2002	Variación	
		2002/2001	%
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	23.555.450	2.694.771	12,92
VOLUMEN DE NEGOCIO	38.147.753	3.803.505	11,07
Inversiones crediticias netas	17.125.923	1.376.991	8,74
Recursos gestionados de clientes	21.021.830	2.426.514	13,05
Recursos ajenos en balance	16.986.697	1.678.950	10,97
Operaciones fuera de balance (1)	4.035.133	747.564	22,74
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	206.780	27.336	15,23
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	152.033	2.253	1,50

RECURSOS	Número	Variación	
		2002/2001	%
EMPLEADOS EN ACTIVIDAD ORDINARIA	4.652	(125)	(2,60)
OFICINAS	788	20	2,60
CAJEROS AUTOMÁTICOS	1.169	244	26,38

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

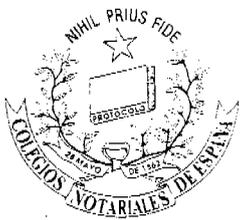
A continuación se comentan los aspectos más destacados de lo ocurrido en el ejercicio.

#### 1.1.1 Plan estratégico

En 2000 se definió y actualizó el plan estratégico, determinando 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.

En 2002, han continuado desarrollándose las líneas estratégicas fundamentales del Grupo. Las más importantes son las siguientes:

- El crecimiento de manera sostenida y equilibrada, para ser uno de los mayores operadores financieros en el mercado español.
- Alcanzar y mantener el liderazgo en capacidad de distribución financiera eficiente.
- La creación de un sistema de distribución multicanal, como la ventaja competitiva en la red de oficinas en cuanto centros de ventas, la utilización de sistemas de gestión comercial avanzada, nuevos sistemas de gestión y las personas como factor clave del éxito.



- Mantener la mejora de la eficiencia como un objetivo permanente.
- La priorización de la función de distribuidor financiero en los negocios especializados (seguros y previsión, fondos de inversión, gestión de patrimonios), estableciendo acuerdos con operadores cualificados y realizando operaciones para crecer y ganar cuota de mercado en cada negocio.
- La presencia, directa o con acuerdos de colaboración, en los principales países de origen/destino de la actividad de importación y exportación de los clientes del Grupo.
- La diversificación de las fuentes de negocio y resultados mediante inversiones en sectores no financieros.
- Asegurar de manera permanente el cumplimiento del fin social de Bancaja, sociedad matriz del grupo, en su calidad de caja de ahorros.

Algunas de las acciones más destacadas llevadas a cabo en 2002, en desarrollo de las líneas estratégicas señaladas anteriormente, han sido descritas al inicio de este informe.

#### 1.1.2 Red comercial

Una de las actuaciones principales en 2002 era la mejora de la calidad de servicio a los clientes. Para ello, se tomaron una serie de medidas como el desarrollo de un plan específico para reducir colas en oficinas, apoyado por un aumento en la dotación de cajeros, así como por el diseño de una nueva distribución e imagen de las oficinas de Banca Comercial.

Además, con el objeto de cubrir huecos con oportunidades de mercado e incrementar nuestra cobertura poblacional, se abrieron once oficinas, cinco de las cuales, siguiendo la línea de especialización de la red de oficinas por segmentos de clientes, se han dirigido al sector de no residentes.

##### Oficinas abiertas en 2002:

Alicante	10
Barcelona	5
Málaga	1
Murcia	1
Tarragona	3
Valencia	1
	<hr/>
Total aperturas	21



### 1.1.3 Canales alternativos

A lo largo del ejercicio las cifras relativas a los canales alternativos de distribución han seguido una progresión muy positiva. Tanto los más maduros (Cajeros, tarjetas, Banca telefónica, Red de prescripción hipotecaria, etc.) como los emergentes (internet particulares e internet empresas), han tenido unas tasas de crecimiento muy relevantes.

#### Cajeros automáticos

- De acuerdo con el Proyecto de Calidad, se han incorporado un total de 203 nuevos cajeros, hasta totalizar un parque de 1.169 cajeros. A través de ellos se han realizado 43 millones de operaciones, un 14% más que en 2001. Además de las operaciones de efectivo, destaca el fuerte impulso de las actualizaciones de libreta, con cerca de 6 millones de operaciones (+44%).
- Para asegurar un óptimo nivel de servicio de la red de cajeros, en junio se inició la instalación del sistema Jeizer de monitorización de la red de cajeros, que permite actuar remotamente sobre los mismos y reducir las demoras en los tiempos de intervención ante averías. En diciembre se ha conseguido que la disponibilidad de pago real del conjunto de la red haya superado el 95% del tiempo total.

#### Tarjetas de crédito

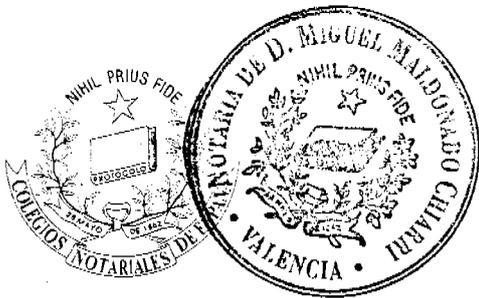
- Se ha superado la cifra de 1.140.000 tarjetas (+15%), destacando la favorable acogida de la nueva tarjeta Free de Bancaja (crédito consumo revolvente para particulares), en cuyo lanzamiento alcanzó la cifra de 110.000 titulares.
- Las compras con el conjunto de tarjetas superaron los 1.060 millones de euros, (+23%), netamente por encima de los crecimientos del sector.

#### Actividad merchant en comercios

- El año 2002 acabó con un total de 18.000 TPV's instalados, un 7% menos que en el ejercicio anterior, debido a la gestión de recuperación de terminales inactivos. Con todo, las compras totales adquiridas superaron los 1.427 millones de euros (+25%), igualmente por encima del sector.

#### Banca telefónica

- La actividad de Línea Directa Bancaja ha tenido un incremento destacable, superando los 310.000 clientes (+ 37%) y el millón de llamadas (+26%), de las que se atendieron automáticamente de manera completa por el IVR el 54%.
- En conjunto, Línea Directa y el resto de actividades telefónicas (Recobro, venta de entradas, soporte a clientes de cajeros, tarjetas e internet, etc.) totalizaron más de 2'7 millones de llamadas.



- El Centro de Autorizaciones Telefónicas (CAT), facilitó operaciones de préstamo por importe de más de 875 millones de euros (+27%), destacando su efectividad como fórmula de captación de clientes y expansión de mercados.
- El Centro Hipotecario, auténtica fábrica de analizar, autorizar, documentar y firmar las operaciones hipotecarias, ha formalizado más de 22.000 operaciones. Su eficiente organización ha permitido que, en diciembre, las operaciones firmadas en los quince días siguientes a la solicitud del cliente alcanzasen el 69% del total. A través de los ocho centros de firma, su labor comercial ha permitido adicionalmente la venta de más de 44.000 productos.

#### Internet : Bancaja Próxima [Particulares]

- A lo largo del ejercicio se ampliaron las operaciones disponibles por el canal, destacando el producto 'Bancaja-Administrador de extractos', que permite de forma simple y cómoda controlar los movimientos y evolución de los gastos e ingresos de una economía doméstica, así como las nuevas operaciones web: pago de impuestos, consulta y gestión de recibos y domiciliaciones, recarga de móviles, consulta y canje de puntos del programa de compras con tarjetas.
- La progresión en el ejercicio ha sido muy destacable, superando los 300.000 clientes (+88%) y el volumen de negocio operado por el canal superó los 320 millones de euros, realizándose más de 23 millones de operaciones de consulta.

#### Internet: Bancaja Próxima [Empresas]

- En el año 2002 este canal ha completado su maduración. En poco más de año y medio ha pasado de cero a presentar un balance de más de 33.000 contratos, más de 27 millones de operaciones y un volumen de negocio operado por el canal de cerca de 5.100 millones de euros. Además de las operaciones simples, se procesaron más de 200.000 cuadernos AEB a través del canal.
- Este balance confirma el acierto que supuso la decisión de diferenciar las plataformas de operación de particulares y empresas, configurando en cada caso una solución funcional y operativa adaptada a los requerimientos de cada tipo de cliente.

El nivel de calidad del servicio por internet se ha situado en el ejercicio en niveles óptimos, superando su disponibilidad real el 98% del tiempo total, con un tiempo medio de conexión de clientes (login) de 1'15 segundos.

En resumen, este balance de actividad permite comprobar que los canales alternativos representan en conjunto una proporción muy significativa tanto de la operatoria como del volumen de negocio de Bancaja, manteniendo una tendencia creciente que contribuye a mejorar la eficiencia de la empresa y, al mismo tiempo, la calidad del servicio al cliente.



#### 1.1.4 Actividad internacional de Bancaja

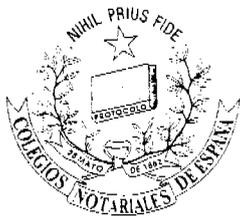
La actuación de Bancaja en el ámbito internacional ha continuado expandiéndose selectivamente, de acuerdo con los siguientes objetivos:

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 con Aviva, 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 a Unicaja, Caja Galicia, Caja España y Caja Granada, 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 (JP Morgan, Sogelux, Crédit Agricole Indosuez, Fidelity, Merrill Lynch, etc.)

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 2001 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 y Banco de Valencia- se convierten en las entidades de referencia de los clientes del grupo noruego residentes en España.



- Banque du Sud, de Túnez: convenio de colaboración con el fin de atender a los inversores y operadores españoles establecidos en la zona, especialmente a los que forman parte del sector turístico y de hostelería.
- ABN Amro: Acuerdo con el grupo de comercio mundial de esta Entidad, estableciendo un programa de reemisión.
- Acuerdo con el grupo noruego Selvaag Group, uno de los principales promotores inmobiliarios noruegos, para la constitución de la sociedad Nordic Residential, S.A., cuyo objeto es el desarrollo de un importante complejo residencial para personas mayores en L'Alfàs del Pi (Alicante).

### 1.1.5 Principales inversiones estratégicas

De acuerdo con el objetivo establecido en el plan estratégico del Grupo Bancaja de tomar participaciones estables en compañías de referencia, la situación actual es la siguiente:

- **Sector Financiero:**

En el mes de septiembre de 2002 se constituyó la sociedad Cartera de Participaciones Empresariales CV, S.L., participada en un 50% por Bancaja, cuyo objeto es la adquisición, gestión y administración de participaciones representativas del capital social en empresas pertenecientes a sectores básicos para el desarrollo de la economía regional. Con tal fin, en diciembre de 2002 Bancaja aportó diversas participaciones procedentes de su cartera, como contraprestación a una ampliación de capital acordada por la compañía.

Toma de participación mayoritaria en la sociedad gestora de patrimonios Arcalia. Esta adquisición, junto la participación actual en SB Activos, permite situar a Bancaja como primera caja española en el ranking de patrimonios gestionados en sociedades de inversión en España y 4ª entidad en el ranking total.

- **Sector Inmobiliario:** Participación del 11,71% en el capital de la inmobiliaria de ámbito nacional Bami, S.A.

- **Sector Hotelero:** Participación del 5% de la cadena hotelera NH, convirtiéndose Bancaja en accionista de referencia del grupo.

- **Sector Telecomunicaciones:** Participación del 3,64% en el operador de telecomunicaciones inalámbricas Neo-Sky2000.

- **Sector Comunicaciones y Transportes:** Participación en el 9,90% del capital de Áurea, empresa concesionaria de autopistas.

- **Sector Aguas y Energía:** Participación del 20,65% en el capital de Aguas de Valencia, del 3,23% en Enagás y del 9% en Cegás.



- **Ocio:** Participación del 15% en Terra Mítica, Parque Temático de Benidorm, S.A., y del 12,48% en la sociedad Parques Reunidos Valencia, S.A., sociedad gestora del parque oceanográfico de Valencia.
- **Tercera Edad:** Participación del 50% en el capital de la sociedad Sanyrés Mediterráneo, S.L., sociedad gestora y promotora de residencias de tercera edad en las comunidades de Valencia, Murcia y Baleares.

### 1.1.6 Nuevos productos y servicios

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

- Ahorro Doble
- Autosegur Directo
- Tarjeta Bancaja Visa Free
- Bancaja Garantizado Renta Fija, FIM
- Bancaja Garantizado Renta Variable 2, FIM
- Línea directa internacional
- Plan de fidelización de tarjetas
- Nuevas funcionalidades en Bancaja Próxima Particulares y Bancaja Próxima Empresas
- Diversas emisiones de depósitos de interés garantizado, pagarés financieros para particulares y sociedades, y Ahorro Fiscal Seguro

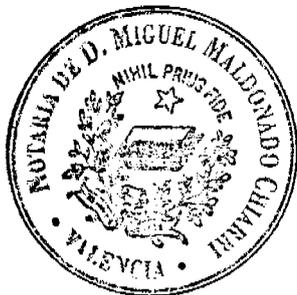
Bancaja continuó diversificando sus fuentes de liquidez, tanto en mercado nacional como internacional, siendo un emisor recurrente en los mercados internacionales de capitales y una de las principales cajas de ahorros españolas en esta modalidad de financiación.

Los vencimientos de la 12ª emisión de Bonos de Tesorería y la 1ª emisión subordinada de B.I.C. (Bancaja International Capital) se cubrieron con la emisión de la 19ª emisión de Bonos de Tesorería, la 8ª emisión de Obligaciones Subordinadas y la 2ª emisión subordinada de B.I.C.

### Emisiones internacionales de Bancaja en 2002

Emisor	Fecha	Instrumento	Emisión (*)
BIC	14/02/2002	Deuda Senior	300
BIF	22/01/2002	Deuda Senior	600
BIF	01/02/2002	Deuda Senior	100
BIF	15/03/2002	Deuda Senior	15
BIF	03/06/2002	Deuda Senior	30
BIF	06/06/2002	Deuda Senior	200

(\*) Datos en millones de euros



### Emissiones de titulización de Bancaja en 2002

Emisor	Fecha	Instrumento	Emisión (*)
FTPYME BANCAJA 1, F.T.A.	04/03/2002	Préstamos concedidos a empresas no financieras	600
BANCAJA 3, F.T.A.	29/07/2002	Préstamos hipotecarios de personas físicas	520
BANCAJA 4, F.T.H	05/11/2002	Préstamos hipotecarios de personas físicas	1.000

(\*) Datos en millones de euros

Bancaja confirmó en 2002 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 la Sociedad de Garantía Recíproca de la Comunidad Valenciana destinado a financiar proyectos de inversión de Pymes. La inversión realizada ha sido de 17,1 millones de euros.
- 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 2002, ascendió a un total de 137,7 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 51,67 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 apoyar a empresas que inviertan en proyectos de desarrollo tecnológico y de diseño industrial. La financiación facilitada por Bancaja durante el ejercicio ascendió a 7,33 millones de euros.

Por lo que se refiere a la participación en el mercado de capitales, la actividad de distribución a clientes institucionales ha tomado mayor volumen, negociándose un total de 3.458 millones de euros, lo que representa un 83% más que el año anterior en instrumentos de renta fija privada y deuda pública.



Fruto de esta actividad, Bancaja ha participado en las siguientes operaciones de aseguramiento en el mercado primario:

MERCADO DE CAPITALES. Operaciones en las que intervino Bancaja en 2002  
(Miles de euros)

EMISOR	RATING	INSTRUMENTO	ESTATUS	IMPORTE
BANCAJA INTL. CAP	A2	B.Subord	Colead manager	300.000
FTPME BANCAJA I	Varios tramos	ABS	Colead manager	600.000
AUDASA	AAA/Aa+	Obligaciones	Directores	180.304
FTH3	Varios tramos	MBS	Directores	520.900
FTH4	Varios tramos	MBS	Directores	1.000.000
OPV ENAGAS		Acciones	Aseguradores	917.098
OPV BANESTO		Acciones	Aseguradores	615.000
PAG. AUCALSA	N/A	Pagaré	Aseguradores	184.440

Durante el año 2002 se ha mantenido el volumen negociado en el mercado de deuda del Tesoro prácticamente en los mismos niveles que el año anterior, con 17.215 millones de euros negociados y una cuota del 2% sobre el total de deuda pública negociada. El ranking ocupado en SENAF (Sistema electrónico de negociación de activos financieros) se mantiene en el puesto 9º entre entidades residentes y el 19º si tenemos en cuenta los no residentes.

En renta variable hemos participado en las dos operaciones principales del mercado, Enagás y Banesto. No obstante, como consecuencia de otro ejercicio bajista en los mercados de renta variable, se ha experimentado una disminución considerable del volumen negociado en las bolsas españolas. Dentro de este entorno, la participación del grupo Bancaja en el volumen liquidado por la Bolsa de Valencia se ha situado en torno al 3,8%, aportando un volumen de 1.569 millones de euros. En número de operaciones del grupo Bancaja representa el 14% de las operaciones liquidadas en renta variable a través de Bolsa de Valencia.

### 1.1.8 Innovación y desarrollo tecnológico

Bancaja continúa desarrollando el objetivo de centrar su inversión en tecnología en la mejora de la calidad del servicio a los clientes y la mejora de los procesos internos.

En línea con este objetivo y continuando con las actividades desarrolladas en los ejercicios precedentes, se describen, como más relevantes en 2002, las siguientes:

- Desarrollo de nuevas funcionalidades en servicios desatendidos, tanto internet como cajeros automáticos y banca telefónica, facilitando de forma estable la actividad de los clientes en tramos horarios más amplios y con mayor nivel de servicio.
- Establecimiento de los sistemas de control y supervisión de las actividades operativas diarias, como mecanismo de seguimiento y mejora en la calidad de servicio.
- Mejora en los servicios de banca internacional y actividades de nuestros clientes del segmento empresarial.



- Consolidación de la información de gestión comercial y seguimiento de las actividades de nuestros clientes.

### 1.1.9 Recursos humanos

Bancaja mantiene, como puntos nucleares de la gestión de recursos humanos, los objetivos de asegurar su eficiencia y el desarrollo e implantación de sistemas que combinen adecuadamente las capacidades e intereses de sus empleados con las estrategias globales de la entidad.

Se ha seguido apoyando la implantación de los diversos proyectos institucionales y de orientación del negocio, mediante acciones de mejora de la cualificación profesional de la plantilla y de la idoneidad de su asignación a los puestos.

La actualización y optimización de las herramientas de gestión y la adecuada aplicación del marco normativo, han colaborado también al arranque y desarrollo de todos los planes previstos.

Todo ello en una dinámica de incremento de la comunicación en sus diversas vertientes, a través de la intranet, canal informativo en materia de recursos humanos, cuyos contenidos han ido creciendo y actualizándose a lo largo del ejercicio.

### 1.1.10 Obra Social

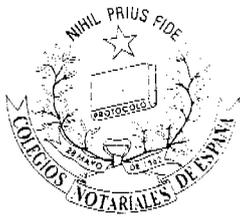
La Asamblea General de la Entidad tomó el acuerdo, el 30 de mayo de 2002, de distribuir el excedente obtenido en el ejercicio anterior, destinando 33 millones de euros a la Obra Social.

También aprobó el presupuesto para el ejercicio corriente por un importe total de 34,5 millones de euros. Ambos acuerdos fueron autorizados por el Instituto Valenciano de Finanzas en Resolución adoptada el 18 de julio de 2002.

A fin de ejercicio, el presupuesto de la Obra Social había sido ejecutado en su totalidad.

En cumplimiento de las líneas generales de actuación para el año 2002, se han venido desarrollando las actividades programadas para el ejercicio, con especial dedicación a la mejora de la visibilidad de las acciones y a incrementar la eficacia en la gestión. Entre las muchas realizadas durante el ejercicio, cabe destacar las siguientes actuaciones:

- Conmemoración del XX Aniversario del Centre Cultural de Bancaixa, convertido en referente de cultura en la ciudad de Valencia.
- Reforma e inauguración de la Sala de exposiciones la Glorieta en Sagunto, con instalaciones adecuadas para muestras de categoría internacional.



- Instalación de ciberotecas en los clubes de jubilados Virgen del Don de Alfafar y El Españolito de Xàtiva.
- Puesta en marcha de una ciberoteca móvil para recorrer las poblaciones de la Comunidad Valenciana con menos posibilidades.
- Edición de la "Guía de internet para mayores".

El fenómeno social de la inmigración, tan presente los últimos años en nuestro país, ha continuado siendo merecedor de la atención de la Obra Social, consolidando el Plan de Ayuda para una Sociedad Intercultural, que pone a disposición de los gestores y mediadores sociales la formación necesaria para hacer más eficaz su labor. Actividades como la Escola de la Tardor y las Semanas Interculturales celebradas en Alcoy, La Vall d'Uixó y Paterna, pretenden favorecer el conocimiento y respeto de las diferentes culturas que conviven en nuestra sociedad. También es de destacar la edición del "Glosario para una sociedad intercultural", en el que cincuenta especialistas en la materia reflexionan y opinan sobre temas relacionados con la diversidad cultural y formas de favorecer su convivencia.

Relacionado con el fenómeno anteriormente reseñado y con objeto de mejorar el nivel social de los países de procedencia, se ha puesto en funcionamiento en San Salvador una residencia para estudiantes universitarios de El Salvador, que procedan de zonas rurales y con dificultades de acceso a estudios superiores. Esta actividad cuenta con la colaboración de la Dirección General de Cooperación de la Generalitat Valenciana así como de las Universidades de El Salvador y Centroamericana José Simeón Cañas.

Progresivamente, y acompañando la expansión geográfica de Bancaja, se han realizado patrocinios con entidades de prestigio. El Centro de Arte Reina Sofía, el Centro Cultural Conde Duque, el Palau de la Música Catalana, el Liceo de Barcelona, el Casal Solleric de Palma de Mallorca, el Patronato de Turismo de las Islas Baleares, el Centro Nacional de Investigaciones Cardiovasculares y el IESE son algunos ejemplos de estas colaboraciones.

Finalmente, los convenios con las universidades de la Comunidad Valenciana y Albacete han favorecido mejoras en la formación de los estudiantes a través de las becas Erasmus y su mejor integración en el mercado laboral, especialmente a través del programa de Proyectos Fin de Carrera de la Universidad Politécnica de Valencia. También el programa de Jóvenes Emprendedores pretende facilitar el desarrollo de proyectos empresariales como salida profesional para jóvenes con ideas innovadoras.

#### 1.1.11 Asuntos institucionales.

El 17 de enero de 2002 concluyó el proceso electoral -iniciado el 18 de septiembre de 2001- con la celebración de la Asamblea General constituyente y la cobertura de vacantes en el Consejo de Administración y en la Comisión de Control. Finalizada la Asamblea, la Comisión de Control celebró sesión extraordinaria y eligió a D. Rafael Aznar Garrigues como presidente de dicho órgano de gobierno.



En la sesión ordinaria celebrada por la Asamblea General de 30 de mayo de 2002, tuvo lugar la elección de la Comisión Delegada de la Asamblea General, encargada de resolver las posibles impugnaciones que se produzcan en los procesos electorales y en relación con las resoluciones y acuerdos adoptados por la Comisión Electoral.

A lo largo del ejercicio 2002 se ha producido una única variación en los órganos de Gobierno:

El 25 de enero de 2002, Don Francesc Agües Vila, consejero general en representación del grupo de Corporaciones Municipales, por el Ayuntamiento de Valencia, presentó su renuncia al cargo por motivos personales. La vacante fue cubierta por Dña. María Blanca Garrigues Francés.

### 1.2 *Banco de Valencia*

Durante 2002 el proyecto corporativo más importante acometido por Banco de Valencia fue la fusión con su participada al 100%, el Banco de Murcia.

Dicha fusión por absorción se produjo con efectos contables desde el 1 de enero de 2002, aun cuando fue propuesta por el Consejo de Administración del 8 de enero de ese año, formalmente completada en la Junta General Extraordinaria del pasado 28 de junio y culminada operativamente con la definitiva integración en marca única desde el 14 de octubre de 2002.

La mencionada fusión – con efectos, como se ha dicho, desde principios de ejercicio del que en este informe se rinden cuentas- desaconseja exponer las magnitudes bien del Banco de Valencia en su individualidad, bien del Banco de Murcia -como en anteriores informes de gestión- reconociéndose en el cuadro adjunto la evolución de las cifras consolidadas, producida la operación societaria comentada.

En cuanto a la evolución del negocio –eje primordial de un banco eminentemente comercial como el Banco de Valencia- en 2002, aun con un escenario económico menos favorable que en anteriores ejercicios, de nuevo se gana cuota de mercado en todos los territorios donde se opera, tanto en activo como en pasivo, mejorando el ratio de eficiencia a pesar de los gastos no recurrentes producidos con motivo de la fusión con el Banco de Murcia, elevando su beneficio neto hasta los 66 millones de euros, con un incremento interanual del 11'91%.

Los datos del cuadro que se expone a continuación son un conciso resumen de la trayectoria de la entidad, de nuevo bien valorada por el mercado bursátil, donde consigue una plusvalía del 21'90%, lo que se compara favorablemente con las pérdidas cosechadas por sus cuatro principales índices de referencia: -26'30%, -28'10%, -23'10% y -27'80% para el sector financiero, IBEX-35, Bolsa de Madrid y Bolsa de Valencia, respectivamente.



Esta valoración bursátil, particularmente reforzada en los últimos años, permite al Banco de Valencia haber superado durante 2002 los 1.000 millones de euros de capitalización bursátil, habiendo multiplicado por 6'5 su valor en 10 años, cuando los mencionados índices comparables apenas lo han hecho por 3.

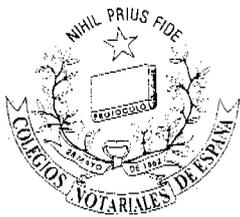
#### Principales magnitudes del Banco de Valencia en 2002

NEGOCIO (miles de euros)	Saldo 31/12/02	Variación % 2002/2001
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	6.628.715	14,77
VOLUMEN DE NEGOCIO	10.726.351	16,91
Inversiones crediticias netas	5.686.544	18,59
Recursos gestionados de clientes	5.039.807	15,06
Recursos ajenos en balance	4.588.726	16,25
Operaciones fuera de balance (1)	451.081	4,24
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	94.568	47,95
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	66.042	11,91
RECURSOS		
EMPLEADOS EN ACTIVIDAD ORDINARIA	1.620	2,27
OFICINAS	344	2,38
CAJEROS AUTOMÁTICOS	321	6,29

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

• Aspectos relevantes de la gestión realizada fueron:

- El notable aumento de los recursos reinvertibles, el 16'25%, más del doble que en el sector, destacando el crecimiento interanual de 29'5% en las imposiciones a plazo fijo.
- La renovación por tercer año consecutivo, en la agencia FITCH, del rating "F1" a corto plazo -el más alto posible- y "A" a largo plazo.
- El crecimiento en un 38'15% de la cartera crediticia hipotecaria facilitada a las familias, que ya supone más del 45% del total de la inversión con clientes, con un aumento significativo de su cuota de mercado. Ello paralelo a lo realizado con las Pymes, donde es significativo el aumento interanual del 17'92% del papel comercial descontado, alcanzando la cifra de 4.466 millones de euros.
- El mantenimiento del índice de morosidad en tasas muy bajas -concretamente el 0'60% de la inversión crediticia- por debajo del promedio en el sector. A 31 de diciembre, la inversión incidentada estaba provisionada en un 332'6% incluida la dotación para riesgo genérico.
- Los 14 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 Cataluña, Madrid, Navarra y Rioja. Se han abierto 57 en los últimos 4 años, lo que significa un incremento de red del 20% y supone un nuevo avance en la diversificación de la fuente geográfica del beneficio: si en 1994 el 97% del resultado provenía de la actividad de banca comercial en la Comunidad Valenciana, hoy ello supone el 68%.
  - Aun en un ejercicio expansivo en gastos –bien es cierto que no recurrentes e imputables al proceso de fusión con Banco de Murcia- se recorta de nuevo el ratio de eficiencia hasta el 43'94%, lo que significa que se es capaz de competir con casi 11 euros menos de costes que la media del sector por cada 100 que se obtienen.
  - 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 48.000 usuarios, así como la red de agentes financieros, y la atención telefónica a no residentes en francés, inglés y alemán.
  - El incremento sostenido en el negocio import./export. saldado durante 2002 con un crecimiento del 11'05%.
- La elevada rentabilidad del Banco de Valencia, que se sitúa en la banda alta del sector, con un beneficio sobre recursos propios que aumenta en 2002 (ROE) hasta el 20'62% y un beneficio sobre activos (ROA) del 1'51%. Dicha rentabilidad está fundada en la tipicidad y recurrencia del beneficio, siendo particularmente destacable el incremento del margen de explotación en un 13'17%, por encima de la media sectorial.

Quizá sea prudente aclarar el notable incremento acontecido en el beneficio antes de impuestos del 47'95%. Como se recordará, pues ya se mencionaba en el informe de 2001, provenientes tanto de la notable generación de resultados típicos y recurrentes como del positivo impacto fiscal que tuvo la externalización de los fondos de pensiones de los profesionales del banco, se realizaron una serie de provisiones extraordinarias en torno a los 16'8 millones de euros, cuyos objetivos eran, por un lado, afrontar algunos gastos extraordinarios ocasionados por la integración con Banco de Murcia y por otro, reforzar más si cabe la sanidad del balance y la capacidad futura de generación de beneficios. El retorno en 2002 a tasas fiscales en línea con lo habitual y la comparación con los efectos apuntados de 2001, están en la base de ese notable crecimiento del beneficio bruto.



- El aumento en las plusvalías acumuladas en la cartera de participaciones del Banco hasta los 74'8 millones de euros, con un incremento en el año de 3'5 millones, imputables fundamentalmente a Áurea (antes Aumar).
- El nuevo incremento del beneficio por acción hasta los 0'74 euros, prácticamente doblado cada 6 años.

### 1.3 Grupo de Seguros

#### GRUPO DE SEGUROS DE BANCAJA

	<i>(miles de euros)</i>		
	31.12.02	31.12.01	%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	37.218,38	27.644,69	34,63
SEGUROS Vida, Accidentes y Enfermedad			
Primas	1.209.429,06	1.269.773,46	-4,75
Provisiones técnicas	2.873.925,72	2.165.724,84	32,70
PLANES DE PENSIONES			
Patrimonio gestionado	1.103.141,54	1.015.639,61	8,62
Aportaciones	183.471,59	270.968,77	-32,29
INTERMEDIACIÓN			
Primas de pólizas vivas	47.095,93	37.365,04	26,04
Comisiones	20.856,26	18.016,33	15,76

#### GRUPO DE SEGUROS DE BANCAJA

	<i>Cifras de clientes</i>		
	31.12.02	31.12.01	%
Pólizas gestionadas en seguros Vida, Accidentes y Enfermedad	1.204.824	1.151.570	4,62
Participes en planes de pensiones	168.182	150.371	11,84
Pólizas vivas intermediadas	221.203	210.475	5,10

Notas destacadas de la gestión fueron:

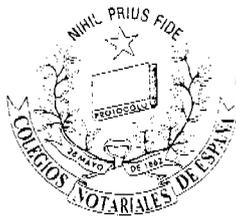
Aseval, a cierre del año 2002, se sitúa en la cuarta posición en el ranking nacional de Bancaseguros. La compañía ha obtenido, finalizado el ejercicio, un crecimiento en ahorro gestionado del 32,70%.

Canalización del ahorro hacia productos con rentabilidad garantizada.

La situación generalizada que durante el año 2002 han vivido los mercados financieros, ha provocado una importante caída de los unit linked y una búsqueda por parte de los asegurados de inversiones más seguras.

Una gestión activa con los productos de ahorro asegurados ha permitido a Aseval adecuar su negocio a la situación y obtener importantes resultados.

Acciones comerciales segmentadas, en línea con la especialización de la propia red de oficinas de Bancaja.



• Conversión de todos los productos de los asegurados del Banco de Murcia, tras la integración de esta entidad en el Banco de Valencia.

• Colaboración de Aseval durante todo este ejercicio, en el lanzamiento de seguros de riesgo, ahorro y planes de pensiones, en las cajas de ahorros que forman parte de la alianza entre Bancaja y Aviva (anteriormente CGNU), Unicaja, Caixa Galicia y Caja España.

• Además, con la ampliación del acuerdo de Bancaja con Aviva, se ha incorporado a esta alianza estratégica la caja de ahorros La General de Granada.

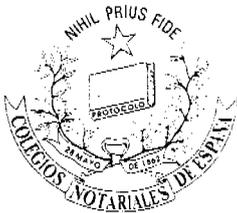
• Aseval consolida su posición de liderazgo en el negocio de Bancaseguros del Grupo.

• Consolidación del seguro Caja Hogar Plus, por parte de Coseval II, Sociedad de Agencia de Seguros.

• Lanzamiento del nuevo servicio telefónico Autosegur Directo por parte de Segurval, correduría especializada de seguros del Grupo, para que los clientes de Bancaja puedan acceder al aseguramiento en el ramo de autos.

• Lanzamiento de la web de Segurval. Una nueva vía de comunicación de la correduría con sus clientes que permite desde consultar información de los productos hasta calcular el coste de los seguros, comunicar sus siniestros y modificar los datos de sus pólizas.

No obstante, el objetivo fundamental del negocio del Grupo de Seguros es el servicio al cliente. Por ello, toda su gestión, inmersa en un proceso de mejora permanente, tiene como último fin ofrecer a los clientes un valor diferenciador que resida en una excelente calidad de servicio.



#### 1.4 Gebasa

Durante el año 2002 se llevaron a cabo ocho operaciones de fusión de fondos en las que ocho fondos absorbieron, por fusión, a otros dieciséis fondos, cambiando simultáneamente la denominación de siete de los absorbidos según el siguiente detalle:

Nueva Denominación	Fondo Absorbente	Fondo Absorbido
1 Bancaja Renta Variable Euro, FIM	Bancaja Europa, FIM	<i>Sindibank Inversión, FIM</i>
2 Bancaja Renta Fija Mixta, FIM	Bancaja Mixto 20, FIM	<i>Bancaja Mixto 10, FIM</i> <i>Sindirenta, FIM</i> <i>Bancaja Europa Mixto 20, FIM</i> <i>Bancaja Europa Mixto 30, FIM</i> <i>Sindibank Garantizado Bolsa, FIM</i>
3 Bancaja Renta Variable Mixta, FIM	Cavalrenta, FIM	<i>Bancaja Europa Mixto 60, FIM</i>
4 Bancaja Dinero Plus, FIAMM	Cavaldiner Oro, FIAMM	<i>Cavaldiner 2, FIAMM</i> <i>Cavaldiner Plus, FIAMM</i> <i>Bancaja Empresarial, FIM</i>
5 Bancaja Dinero, FIAMM	Cavaldiner, FIAMM	<i>Cavaltesor Fondvalencia, FIAMM</i> <i>SB Tesorería, FIM</i>
6 Bancaja Renta Fija, FIM	Fonsegur, FIM	<i>Cavalahorro Fondvalencia, FIM</i> <i>SB Renta Fija, FIM</i>
7 Bancaja Renta Variable, FIM	Bancaja Renta Variable, FIM	<i>Bancaja Patrimonios, FIM</i>
8 Bancaja Fondo de Fondos 60, FIMF	Bancaja Fondo de Fondos 40, FIMF	<i>Bancaja Fondo de Fondos 60, FIMF</i>

Como consecuencia del vencimiento de la garantía de tres fondos garantizados:

- Fonsegur Garantizado, F.I.M., garantizado de renta fija, se renovó la garantía para una nueva etapa con nueva denominación: Bancaja Garantizado Renta Fija, F.I.M.
- Bancaja Garantibex-35 2, F.I.M., que renovó su garantía para una nueva etapa con nueva denominación: Bancaja Garantizado Renta Variable, F.I.M.

Garantibex-35, F.I.M., que renovó su garantía para una nueva etapa con nueva denominación: Bancaja Garantizado Renta Variable 2, F.I.M.

Se inició la comercialización de un nuevo fondo garantizado de renta variable y de un nuevo fondo de fondos FIMF:

- Fondo Valencia Garantizado Renta Variable, F.I.M.
- Fondo Valencia de Fondos Internacionales, F.I.M.F.



A 31 de diciembre Gestora Bancaja S.G.I.I.C., S.A., administraba cuarenta y una instituciones de inversión colectiva:

Instituciones de inversión colectiva	2002
FIAMM	4
FIM	37
Renta Fija corto plazo	1
Renta Fija largo plazo	2
Renta Fija Garantizada	2
Renta Fija Internacional	1
Renta Fija Mixta	6
- Fondos	4
- Fondo de Fondos	2
Renta Variable Euro	6
Renta Variable Nacional	2
Renta Variable Garantizada	6
Renta Variable Internacional	5
- Fondos	4
- Fondo de Fondos	1
Renta Variable Mixta	3
- Fondos	1
- Fondo de Fondos	2
Global	3
- Fondo de Fondos	3

Al cierre del ejercicio, el volumen de inversión administrado superó los 1.500 millones de euros.

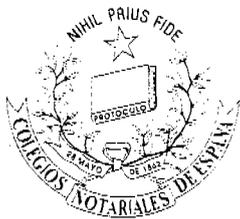
El resultado de la sociedad, antes de impuestos, ascendió a 5 millones de euros.

### 1.5 Grupo Inmobiliario

Durante el ejercicio 2002, el Grupo inmobiliario (integrado por Cartera de Inmuebles, S.L., - Cisa- y sus filiales Actura, S.L., y Cisa Habitat, S.L., así como otras sociedades participadas) ha consolidado su posición en la Comunidad Valenciana, incrementando tanto sus volúmenes de negocio como líneas de actividad.

Los aspectos más destacables de la actividad desarrollada en el ejercicio 2002 han sido los siguientes:

- Ampliación de capital en las sociedades Bami, S.A., Sanyrés Mediterráneo, S.L. y European Estates Corporation, S.A.
- Adquisición de participaciones en la sociedad Proyecto Inmobiliario Veritas, S.L., para el desarrollo de un proyecto singular de rehabilitación en el Paseo de la Castellana de Madrid.



- Inicio de gestiones y proyectos para el desarrollo de los complejos residenciales para personas mayores, a través de la sociedad Sanyrés Mediterráneo, S.L., entre las que destacan los proyectos de L' Alfàs del Pi y Santa Pola.
- Adquisición de participaciones significativas en sociedades para el desarrollo de promociones inmobiliarias en Polop de la Marina, Sierra Cortina (Finestrat), Valdemoro, Benidorm y Peñíscola.
- Inicio de promociones residenciales en Pinar de Varadero (La Nucia), Aldea del Mar (Torrevieja), Polo y Peylorón (Valencia), Terrazas de Altea, Mirador del Paraíso (Altea) y Panorámica Golf (San Jorge).
- Potenciación y desarrollo, mediante acuerdos estratégicos, de canales de comercialización de promociones de turismo residencial en Europa (Gran Bretaña, Noruega y Alemania).
- Adjudicación a Actura, S.L., y sociedades participadas de nuevos sectores de suelo en Benidorm, Tavernes de la Vallidigna y Teulada; presentación de propuestas de desarrollos urbanísticos en Náquera, Alcossebre, Cheste y Peñícola; participación en nuevos proyectos en Torreblanca, Polop, Santa Pola, El Puig de Santa María, Jávea, Valdemoro (Madrid) y Valencia.
- Aprobación de reparcelaciones en Carcaixent, Benicalap, Benicarló y Santa Pola; y obras de urbanización terminadas o prácticamente terminadas en Almenara y Alboraya.

Las principales magnitudes del Grupo Inmobiliario son las siguientes:

- El beneficio consolidado después de impuestos del ejercicio 2002 ha ascendido a 10,7 millones de euros, con un incremento de un 91% respecto del año anterior, alcanzando un importe de cifra neta de negocios consolidada de 49,2 millones de euros.
- El total de ventas gestionadas por Cisa (propias, Grupo y terceros) en el ejercicio 2002 asciende a 112,4 millones de euros, con un incremento del 40% 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 cincuenta proyectos de generación de suelo sobre una superficie aproximada de 32,3 millones de metros cuadrados.



## 1.6 *Cavaltour*

Los graves acontecimientos del 11 de septiembre de 2001 en Nueva York, afectaron de forma extraordinariamente grave al sector turístico, por lo que el ejercicio 2002 ha sido un año difícil, desde el punto de vista de negocio, en el sector. No obstante, Cavaltour, la agencia de viajes del Grupo Bancaja, que opera por venta telefónica, registró en el ejercicio el mismo volumen de negocio que en 2001, 17,6 millones de euros de ventas, atendiendo más de 135.000 llamadas telefónicas que se concretaron en más de 93.500 viajes.

La calidad de servicio y el grado de satisfacción de los clientes es un objetivo básico de Cavaltour, por lo que durante el ejercicio se han implantado programas y actuaciones específicas, que van a permitir obtener en 2003 la Certificación ISO9001-2000.

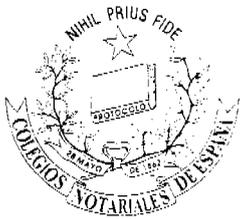
## 2. EVOLUCIÓN PREVISIBLE EN 2003

La economía de EE.UU. continúa mostrando signos manifiestos de debilidad, junto a algunos síntomas de mejora. La inversión, sobre todo, sigue pulsando débil y no parece quedar mucho margen para nuevas reducciones de tipos de interés. En el lado positivo, puede destacarse el impulso del gasto público y el crecimiento global de su economía en torno al 3% el pasado año.

Por su parte, las economías de la Unión Europea, sobre todo Alemania y Francia, no ofrecerán resultados brillantes a lo largo de 2003. La propia Gran Bretaña ha introducido correcciones a la baja para este ejercicio. Con todo, podemos augurar crecimientos conjuntos que, si bien no serán superiores en principio al 2%, sí excederán a los del pasado año.

En Iberoamérica, la situación económica no parece haberse agravado en los últimos meses, lo que generará una mejora relativa respecto al pasado año, pero no cabe esperar grandes sorpresas de corte positivo. Japón no da muestras de recuperación y el resto de países de la O.C.D.E. esperan comportamientos moderadamente expansivos.

Así pues, 2003 -salvo un conflicto largo, que genere graves enfrentamientos internacionales- no será un año especialmente negativo pero tampoco puede esperarse un relanzamiento del crecimiento pasado. No obstante, algunos datos de la economía americana, el comportamiento esperable del conjunto de la Unión Europea y la situación comentada en Iberoamérica, pueden considerarse buenos augurios.



España seguirá creciendo por encima de la UE aunque quizá con un diferencial menor que en el pasado. Nuestra pérdida de competitividad por la mayor inflación, así como el escaso dinamismo de nuestra inversión empresarial, nos restarán algo del vigor que ha mostrado nuestra economía. En todo caso, el crecimiento previsto para 2003 puede estar en torno al 2,5% y por encima de nuestros socios comunitarios.

La Comunidad Valenciana volverá a ser algo más expansiva que el conjunto de España. Ese mayor dinamismo tendrá, previsiblemente, como protagonistas a la industria, la construcción y los servicios. Así, ciertas predicciones conceden comportamientos poco relevantes a la agricultura y la energía, pero esperan tasas de crecimiento superiores a las nacionales en bienes intermedios, bienes de equipo, construcción, transportes y el conjunto del terciario.

La demanda exterior, tanto de bienes como de servicios, seguirá siendo un buen motor del crecimiento económico de la Comunidad Valenciana en los próximos dos años. Pero también es previsible una activación moderada del consumo y, posteriormente, de la inversión.

En síntesis, pues, un ejercicio en el que, pese a la incertidumbre, cabe esperar una menor desaceleración de nuestra economía, incluso un inicio de recuperación que -salvo acontecimientos internacionales adversos- deberá ir consolidándose a lo largo del año.

En este entorno, el Grupo Bancaja centrará su esfuerzo, principalmente, en aumentar la red de distribución y la base de clientes para garantizar el liderazgo a medio plazo.

Valencia, 26 de febrero de 2003.



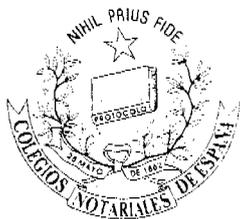
En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, formula las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja y Sociedades Dependientes correspondientes al ejercicio 2002, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

- El balance de situación consolidado, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y la memoria consolidada figuran transcritos correlativamente en los folios numerados de la página 1 a la página 76 junto con el Anexo I, todos ellos firmados para su identificación por el Secretario del Consejo de Administración.
- El informe de gestión consolidado figura transcrito correlativamente en los folios numerados de la página 1 a la página 28, todos ellos firmados 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.

Valencia, a 26 de febrero de 2003

Julio de Miguel Aynat Presidente DNI: 19489196P	Antonio J. Tirado Jiménez Vicepresidente 1º DNI: 18872503Z	Ernesto Bonet Aguilar Vicepresidente 2º DNI: 18743663C
Arturo Virosque Ruiz Vicepresidente 3º DNI: 19514228Q	Ana Isabel Zarzuela Luna Vicepresidenta 4ª DNI: 25390377X	Eduardo Montesinos Chilet Vicepresidente 5º DNI: 22609785A



Ángel D. Villanueva Pareja Secretario DNI: 19506910N	Vicente Montesinos Vernetta Vicesecretario DNI: 19474474Y	Ángel <del>A</del> Álvarez Martín Vocal DNI: 10586285Y
Ramón Cerdá Garrido Vocal DNI: 20292158V	<del>Martín Escamez Sánchez</del> Vocal DNI: 21351881S	Rafael Ferrando Giner Vocal DNI: 22495954E
Héctor Ferrás Guarch Vocal DNI: 20247727E	M <sup>a</sup> del Carmen Hernández Lara Vocal DNI: 52655115L	Vicente March Soler Vocal DNI: 22631266W
Enrique Martinavarro Dealbert Vocal DNI: 14722042H	R. Francisco Oltra Climent Vocal DNI: 20747640F	Jorge Palafox Gámir Vocal DNI: 19869458B
Juan A. Pérez Eslava Vocal DNI: 22608649V	Cristina Ramón Lupiáñez Vocal DNI: 53050225N	Mandel Ribs Navarro Vocal DNI: 22670111T

Yo, MIGUEL MALDONADO CHIARRI, Notario del Ilustre Colegio de Valencia, con residencia en esta Capital, DOY FE: Que las precedentes fotocopias, por mí obtenidas, son reproducción exacta de su documento original, que tengo a la vista, al que me remito y devuelvo a la persona exhibente. Y, para que así conste donde proceda, expido el presente testimonio en ciento doce folios de los Colegios Notariales de España, serie y números el del presente y los ciento once anteriores en orden correlativo, los cuales rubrico y sello con el de mi Notaria, para una mejor identificación. Valencia, a once de marzo del año dos mil tres.-



0012737962



NIHIL PRIUS FIDE

A30230466