



BANCO DE VALENCIA

Valencia, a 12 de junio de 2002

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

Ref.: Ampliación de capital Banco de Valencia, S. A.

Muy señores míos:

Adjunto se remite diskette que contiene el Folleto formulado en relación con la ampliación de capital de Banco de Valencia, S.A., por importe de 1.748.310 euros y que se corresponde exactamente con el que igualmente se acompaña, debidamente firmado.

Atentamente,

---

Domingo Parra Soria  
Director General



BANCO DE VALENCIA

FOLLETO INFORMATIVO

Y ANEXOS

AUMENTO DE CAPITAL CON CARGO A RESERVAS

DE

**BANCO DE VALENCIA, S.A.**

IMPORTE NOMINAL:

EUROS: 1.748.310

Folleto registrado en la C.N.M.V. en fecha 26 de junio de 2002.

# ÍNDICE

Pág.

## CAPITULO I

|      |  |   |
|------|--|---|
| I.1. | PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD POR EL CONTENIDO DEL FOLLETO  | 1 |
| I.2. | ORGANISMOS SUPERVISORES  | 1 |
| I.3. | NOMBRE, DOMICILIO Y CUALIFICACIÓN DE LOS AUDITORES QUE HAN VERIFICADO LAS CUENTAS ANUALES DE LA SOCIEDAD EMISORA DURANTE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS | 2 |

## CAPITULO II

|        |   |    |
|--------|---|----|
| II.1.  | ACUERDOS SOCIALES   | 3  |
| II.2.  | AUTORIZACIONES ADMINISTRATIVAS PREVIAS  | 3  |
| II.3.  | EVALUACIÓN DEL RIESGO INHERENTE A LOS VALORES O A LA SOCIEDAD EMISORA   | 4  |
| II.4.  | RÉGIMEN JURÍDICO DE LOS VALORES   | 4  |
| II.5.  | CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES  | 4  |
| II.6.  | COMISIONES QUE DEBEN SOPORTAR LOS INVERSORES  | 5  |
| II.7.  | LEY DE CIRCULACIÓN DE LOS VALORES   | 6  |
| II.8.  | MERCADOS SECUNDARIOS ORGANIZADOS RESPECTO A LOS QUE EXISTA EL COMPROMISO DE SOLICITAR LA ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN DE LOS VALORES. | 7  |
| II.9.  | DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS TENEDORES DE LAS ACCIONES.   | 7  |
| II.10. | SOLICITUDES DE SUSCRIPCIÓN  | 9  |
| II.11. | DERECHOS DE ASIGNACIÓN GRATUITA   | 11 |

|  |           |
|--|-----------|
| <b>II.12. COLOCACIÓN Y ADJUDICACIÓN DE LAS ACCIONES</b>  | <b>12</b> |
| <b>II.13 TERMINACIÓN DEL PROCESO</b>   | <b>12</b> |
| <b>II.14 GASTOS DE EMISIÓN, SUSCRIPCIÓN, PUESTA EN CIRCULACIÓN, ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y DEMÁS CONEXOS QUE SON POR CUENTA DE LA SOCIEDAD EMISORA.</b> | <b>13</b> |
| <b>II.15 RÉGIMEN FISCAL</b>  | <b>13</b> |
| <b>II. 16 FINALIDAD DE LA OPERACIÓN</b>  | <b>15</b> |
| <b>II.17 DATOS RELATIVOS A LA NEGOCIACIÓN DE LAS ACCIONES DE LA SOCIEDAD EMISORA PREVIAMENTE ADMITIDAS A COTIZACIÓN EN BOLSA</b>                     | <b>15</b> |
| <b>II.18 PARTICIPANTES EN LA CONFECCIÓN DEL FOLLETO</b>  | <b>18</b> |

### **CAPÍTULO III**

|  |           |
|--|-----------|
| <b>III.1 IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL</b>  | <b>19</b> |
| <b>III.2 INFORMACIONES LEGALES</b>   | <b>19</b> |
| <b>III.3 INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL</b>  | <b>20</b> |
| <b>III.4 AUTOCARTERA</b>   | <b>21</b> |
| <b>III.5 BENEFICIOS Y DIVIDENDOS POR ACCIÓN DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS, EN SU CASO, AJUSTADOS.</b> | <b>22</b> |
| <b>III.6 GRUPO DE SOCIEDADES EN EL QUE SE INTEGRA BANCO DE VALENCIA, S.A.</b>                          | <b>22</b> |
| <b>III.7 SOCIEDADES PARTICIPADAS POR BANCO DE VALENCIA, S.A.</b>                                       | <b>25</b> |

## **CAPÍTULO IV**

|             |   |           |
|-------------|---|-----------|
| <b>IV.1</b> | <b>ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA SOCIEDAD EMISORA</b> | <b>29</b> |
| <b>IV.2</b> | <b>GESTIÓN DE RESULTADOS</b>                          | <b>35</b> |
| <b>IV.3</b> | <b>ANÁLISIS DEL BALANCE DE LA SOCIEDAD EMISORA</b>    | <b>45</b> |
| <b>IV.4</b> | <b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>                             | <b>55</b> |
| <b>IV.5</b> | <b>CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES</b>                  | <b>57</b> |
| <b>IV.6</b> | <b>INFORMACIONES LABORALES</b>                        | <b>58</b> |
| <b>IV.7</b> | <b>POLITICA DE INVERSIONES</b>                        | <b>59</b> |

## **CAPÍTULO V**

|            |   |           |
|------------|---|-----------|
| <b>V.1</b> | <b>INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES.</b>                        | <b>60</b> |
| <b>V.2</b> | <b>INFORMACIONES CONTABLES CONSOLIDADAS</b>                         | <b>63</b> |
| <b>V.3</b> | <b>BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS</b> | <b>67</b> |

## **CAPÍTULO VI**

|             |   |           |
|-------------|---|-----------|
| <b>VI.1</b> | <b>IDENTIFICACIÓN Y FUNCIÓN EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN</b>  | <b>77</b> |
| <b>VI.2</b> | <b>CONJUNTO DE INTERESES EN LA SOCIEDAD DE LAS PERSONAS CITADAS EN EL APARTADO VI.1</b>   | <b>81</b> |
| <b>VI.3</b> | <b>PERSONAS FÍSICAS O JURÍDICAS QUE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, AISLADA O CONJUNTAMENTE, EJERZAN O PUEDAN EJERCER UN CONTROL SOBRE LA SOCIEDAD EMISORA.</b>  | <b>85</b> |
| <b>VI.4</b> | <b>PRECEPTOS ESTATUTARIOS QUE SUPONGAN O PUEDAN LLEGAR A SUPONER UNA RESTRICCIÓN O UNA LIMITACIÓN A LA ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES IMPORTANTES EN LA SOCIEDAD EMISORA POR PARTE DE TERCEROS AJENOS A LA MISMA.</b> | <b>85</b> |

|              |   |           |
|--------------|---|-----------|
| <b>VI.5</b>  | <b>RELACIÓN DE PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIEDAD EMISORA, DE ACUERDO CON EL REAL DECRETO 377/1991, DE 15 DE MARZO, CON INDICACIÓN DE SUS TITULARES</b> | <b>85</b> |
| <b>VI.6</b>  | <b>NÚMERO APROXIMADO DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD EMISORA</b>  | <b>86</b> |
| <b>VI.7</b>  | <b>IDENTIFICACIÓN DE LAS PERSONAS O ENTIDADES QUE SEAN PRESTAMISTAS A LARGO PLAZO DE LA SOCIEDAD EMISORA.</b>   | <b>87</b> |
| <b>VI.8</b>  | <b>EXISTENCIA DE CLIENTES O SUMINISTRADORES CUYAS OPERACIONES DE NEGOCIO CON LA SOCIEDAD EMISORA SEAN SIGNIFICATIVAS.</b>   | <b>87</b> |
| <b>VI.9</b>  | <b>ESQUEMAS DE PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD EMISORA.</b>   | <b>87</b> |
| <b>VI.10</b> | <b>CONTRATOS CON LOS AUDITORES DE CUENTAS</b>   | <b>87</b> |

## **CAPÍTULO VII**

|              |   |           |
|--------------|---|-----------|
| <b>VII.1</b> | <b>EVOLUCIÓN DE LA CIFRA DE NEGOCIOS Y TENDENCIAS MÁS RECIENTES.</b>  | <b>88</b> |
| <b>VII.2</b> | <b>PERSPECTIVAS DE LA SOCIEDAD EMISORA Y DE SU GRUPO CONSOLIDADO.</b> | <b>95</b> |

## CAPÍTULO I

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

**1.1.1.** En nombre y representación de la sociedad Banco de Valencia, S.A., entidad domiciliada en Valencia, calle del Pintor Sorolla, números 2 y 4, con C.I.F. número A-46002036 (en adelante, “Banco de Valencia” o la “Sociedad Emisora”), asume la responsabilidad por el contenido del Folleto Informativo (en adelante el “Folleto”), la persona que a continuación se detalla: D. Domingo Parra Soria, mayor de edad, de nacionalidad española, vecino de Valencia, con domicilio en C/ Pintor Sorolla, 2 y 4, y D.N.I., 73.902.859 H, en calidad de Director General, con poderes atribuidos de representación de la Sociedad ante el Notario de Valencia, D. Manuel-Angel Rueda Pérez, nº 2563/94 de fecha 30 de agosto de 1994.

Asimismo, para cuantas explicaciones sean necesarias para aclarar el contenido de este Folleto, se designa a María José Alberola Serena, con domicilio en Valencia, calle Pintor Sorolla números 2 y 4, teléf. 963.984.500.

**1.1.2.** La persona antes mencionada, como responsable del presente Folleto, declara que se han llevado a cabo las comprobaciones necesarias para contrastar la calidad, veracidad y suficiencia de la información contenida en el Folleto elaborado por la Sociedad Emisora y que, como consecuencia de esas comprobaciones, no se advierten circunstancias que contradigan o alteren la información recogida en el Folleto, ni éste omite hechos o datos significativos susceptibles de alterar la apreciación pública de la Sociedad, de la operación financiera, de los valores y su negociación, quedando por tanto claramente expuesto todo cuanto pueda resultar relevante para el inversor.

### **I.2. ORGANISMOS SUPERVISORES**

#### **1.2.1. Mención de la inscripción del Folleto en los Registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores**

El presente Folleto, ha sido inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante “CNMV”) con fecha 26.6.2002. Será entregado gratuitamente al suscriptor y se hallará a disposición del público (gratuitamente) en la sede de la Sociedad Emisora, Banco de Valencia, S.A., domiciliada en Valencia, calle del Pintor Sorolla números 2 y 4, así como en el domicilio de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Valencia, S.A. (C/ Libreros, 2).

Se hace constar expresamente que se trata de un Folleto completo model RV y que ha sido redactado en su integridad de conformidad con lo dispuesto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, modificada por la Ley 37/98 de 16 de noviembre (en adelante “Ley del Mercado de Valores), el Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre Emisiones y Ofertas Públicas de Ventas de Valores, modificado por el Real

Decreto 2590/98 de 7 de diciembre, la Orden de 12 de julio de 1993 sobre folletos informativos y otros desarrollos del Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre emisiones y ofertas públicas de venta de valores, (en adelante, la “Orden de 12 de julio de 1993”), y la circular 2/99 sobre modelos de folletos, incluyendo todos los capítulos que el Anexo A de la mencionada Orden de 12 de julio de 1993 recoge.

Expresamente se hace constar que la verificación positiva y el consiguiente registro del Folleto por la CNMV no implica recomendación de suscripción de los valores, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la Sociedad Emisora o la rentabilidad o calidad de los valores ofrecidos.

### **1.2.2. Mención del Informe favorable del Banco de España sobre el contenido del Folleto**

La presente emisión de acciones representativa del aumento de capital de la entidad emisora, no requiere autorización ni pronunciamiento administrativo previo distinto de la verificación y registro de su folleto en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### **I.3. NOMBRE, DOMICILIO Y CUALIFICACIÓN DE LOS AUDITORES QUE HAYAN VERIFICADO LAS CUENTAS ANUALES DE LA SOCIEDAD EMISORA DURANTE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS**

La Sociedad Emisora, Banco de Valencia, S.A., cuenta con los informes de auditoría de sus estados contables emitidos, una vez examinados y verificados, por la firma de auditoría externa Arthur Andersen y Cía, S.Com. con domicilio en Madrid, calle Raimundo Fernández Villaverde, nº 65, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S-0692, para los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de los años 1999, 2000 y 2001, así como de los estados contables consolidados cerrados a las mismas fechas. Dichos informes de auditoría han resultado favorables, no registrándose salvedades negativas con respecto a los estados financieros de la Sociedad Emisora.

Con el presente Folleto se adjuntan, como Anexo I, las Cuentas Anuales y el informe de gestión de Banco de Valencia, S.A., tanto individuales como consolidados, correspondientes al ejercicio de 2001. Se adjuntan igualmente los Informes de Auditoría de los estados contables mencionados.



## CAPÍTULO II

### **II.1. ACUERDOS SOCIALES**

#### **2.1.1 Mención sobre los Acuerdos Sociales**

Se incluyen como anexo II y forman parte integrante del Folleto los acuerdos de la Junta General celebrada el día 23 de marzo de 2002 y del Consejo de Administración de la Entidad cuya sesión se inició en 22 de marzo de 2002 y, tras ser suspendida, se reanudó tras la celebración de la Junta General en 23 de marzo de 2002.

**2.1.2.** La operación de aumento de capital, al ser los derechos de asignación gratuita de las acciones libremente negociables en un mercado secundario oficial tienen la consideración de oferta pública.

La entidad emisora tiene y mantendrá en autocartera 38 acciones, con renuncia al derecho de suscripción preferente, a fin de que cuadre perfectamente la ampliación de capital acordada, mediante la emisión de 1.748.310 acciones, con la proporción de una por cincuenta al ser las acciones actualmente existentes en número de 87.415.538.

**2.1.3** Una vez inscrita en el Registro Mercantil de Valencia la escritura pública por la que se formalice la presente ampliación de capital, la Sociedad Emisora solicitará, a la mayor brevedad la admisión a cotización oficial de las acciones a las que esta ampliación de capital se refiere en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia y, en su caso, de la Sociedad de Bolsas, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), haciéndose constar que se conocen los requisitos y condiciones exigidos para su admisión, permanencia y exclusión según la legislación vigente y los requerimientos de aquellas instituciones, las cuales la Sociedad Emisora acepta cumplir.

A tales fines la Junta General de Accionistas de Banco de Valencia, S.A., celebrada el día 23 de marzo de 2002, delegó en el Consejo de Administración, según acuerdo que se incluye en anexo nº 2, las facultades necesarias para solicitar la admisión a cotización en las Bolsas de Valores de las acciones que se emitan en ejecución del acuerdo de ampliación de capital.

### **II.2. AUTORIZACIONES ADMINISTRATIVAS PREVIAS.**

No es necesaria autorización administrativa previa de la presente ampliación de capital, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 25 de la Ley del Mercado de Valores.

De conformidad con lo establecido en el Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, sobre creación de bancos, actividad transfronteriza y otras cuestiones relativas al régimen jurídico de las entidades de crédito, la modificación de los estatutos sociales de los bancos que tenga por objeto el aumento del capital social no requiere autorización

previa, bastando su comunicación al Banco de España para su constancia en un Registro Especial (art. 8.2 del Real Decreto 1245/1995).

### **II.3. EVALUACIÓN DEL RIESGO INHERENTE A LOS VALORES O A LA SOCIEDAD EMISORA**

Ninguna entidad calificadoradora ha efectuado la evaluación del riesgo inherente a los valores. El grupo Banco de Valencia, ha obtenido de la Agencia Fitch IBCA, Duff & Phelps, en noviembre de 2001 las siguientes calificaciones: A a largo plazo y F1 a corto plazo, con la calificación individual de B.

Las calificaciones utilizadas por la citada Agencia son las siguientes:

A largo plazo: AAA calidad crediticia máxima; AA calidad crediticia muy elevada; A calidad crediticia elevada; BBB calidad crediticia buena; BB especulativo; B altamente especulativo; CCC posibilidad real de impago; CC impago probable; C impago inminente; DDD impago con posibilidad de recuperación; DD impago con posibilidad de recuperación entre el 50% y el 90%; D impago con posibilidad de recuperación menos del 50%.

A corto plazo: F1 calidad crediticia máxima; F2 calidad crediticia buena; F3 calidad crediticia adecuada; B especulativo; C riesgo de impago elevado; D impago.

Calificación individual: A banco muy fuerte; B banco fuerte; C banco con perfil crediticio adecuado; D banco que presenta debilidades de origen interno o externo; E banco con serios problemas.

### **II.4. RÉGIMEN JURÍDICO DE LOS VALORES**

El presente Folleto se refiere a una emisión de acciones cuyo régimen legal aplicable es el contenido en la Ley de Sociedades Anónimas. No existen variaciones sobre el régimen típico que para las acciones se prevé en el mencionado texto legal.

### **II.5. CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES**

#### **2.5.1 Naturaleza y denominación de los valores que se emiten**

Las acciones emitidas en virtud del acuerdo de ampliación de capital son acciones ordinarias, de un euro de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las acciones actualmente en circulación de la Sociedad Emisora.

En virtud del acuerdo de ampliación de capital y emisión de nuevas acciones referido en el apartado II.1.1 anterior, se emitirán 1.748.310 nuevas acciones, de la misma clase y serie que las acciones actualmente en circulación. Como consecuencia de esta emisión el capital social de Banco de Valencia estará representado por 89.163.848 acciones de un euro de valor nominal cada una, constitutivas de la misma clase y serie, sumando un total de ochenta y nueve millones ciento sesenta y tres mil ochocientos cuarenta y ocho euros.

#### **2.5.2 Forma de representación**

Todas las acciones de la Sociedad Emisora están representadas actualmente por medio de anotaciones en cuenta, estando el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, en adelante “SCLV”, (domiciliado en Madrid, calle Orense nº 34), encargado de la llevanza del registro contable, a través de su Registro Central. Por su parte, las acciones resultantes de la ampliación de capital social objeto del presente Folleto se representarán igualmente por medio de anotaciones en cuenta. El registro contable de las nuevas acciones será llevado igualmente por el SCLV a través de su Registro Central.

### **2.5.3 Importe global de la emisión**

La ampliación de capital objeto de este Folleto se realiza por un total de 1.748.310 euros, equivalente al nominal de la emisión, sin prima de emisión. El desembolso se realiza con cargo a reservas prima de emisión de acciones, tomando como base el balance de la entidad, cerrado a 31.12.2001, auditado por los auditores de cuentas, que fue aprobado en la misma Junta que acordó el aumento de capital.

### **2.5.4 Número de valores, numeración, proporción sobre el capital e importes nominal y efectivo de cada uno de ellos.**

| *                                    | <b>2001</b> | <b>2000</b> | <b>1999</b> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Beneficio ejercicio (miles de euros) | 53.172      | 48.680      | 41.296      |
| Capital (miles de euros)             | 87.416      | 87.416      | 79.472      |
| Número de acciones                   | 87.415.538  | 87.415.538  | 79.468.671  |
| Beneficio por acción ** (euros)      | 0,61        | 0,56        | 0,52        |
| PER                                  | 16,44       | 15,80       | 15,88       |
| Cotización a 31.12                   | 10,00       | 8,80        | 8,25        |

\* Individual de la Entidad emisora

\*\*Nominal de la acción 1 euro.

El aumento de capital social supone la emisión y puesta en circulación de 1.748.310 acciones de un euro de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las acciones anteriormente en circulación, representadas por medio de anotaciones en cuenta. La cifra de aumento de capital social asciende a la cantidad de 1.748.310 euros y supone aumentar la cifra de capital social desde 87.415.538 euros a 89.163.848 euros..

El porcentaje que supone el presente aumento de capital sobre el capital social total de la Sociedad Emisora existente antes de la ampliación es del 2%.

Las acciones objeto de la presente ampliación se emiten al 100% de su valor nominal de un euro, esto es, a un euro por acción, que se desembolsan con cargo a reservas prima de emisión.

Al tratarse de una ampliación íntegramente liberada y efectuarse el correspondiente ajuste en el precio de cotización de la acción, no hay ningún efecto sobre el PER (Price-earning ratio).

### **2.5.5 Comisiones y gastos para el suscriptor**

El aumento de capital objeto del presente folleto se efectúa por parte del emisor libre de gastos y comisiones para los adquirentes en cuanto a la asignación de las nuevas acciones emitidas. No obstante las entidades adheridas podrán aplicar, de acuerdo con la legislación vigente, comisiones y gastos por la asignación de acciones y por la transmisión de derechos de asignación gratuita.

Los gastos de emisión, admisión a cotización oficial y puesta en circulación de los títulos correrá de cuenta de Banco de Valencia, S.A. El coste aproximado será del 0,54% del importe de la ampliación de capital.

### **II.6. COMISIONES QUE DEBEN SOPORTAR LOS INVERSORES POR INSCRIPCIÓN Y MANTENIMIENTO DE SALDOS**

Las comisiones y gastos que se deriven de la primera inscripción o alta de las nuevas acciones de Banco de Valencia S.A. en el registro contable cuya llevanza tiene encomendada el SCLV y las entidades adheridas al mismo serán por cuenta y cargo de la entidad emisora.

La inscripción y mantenimiento de acciones de Banco de Valencia S.A. a favor de los suscriptores y de los tenedores posteriores, en los registros de detalle a cargo del SCLV y entidades adheridas al mismo, según proceda, estarán sujetas al abono de comisiones y gastos repercutibles en concepto de administración de valores o mantenimiento de los mismos en los registros contables que determinen libremente las entidades adheridas, dentro de los límites máximos de tarifas publicadas por cada una de ellas.

### **II.7 LEY DE CIRCULACIÓN DE LOS VALORES**

Los Estatutos Sociales de la Sociedad Emisora no contienen restricciones a la libre transmisibilidad de las acciones representativas de su capital social, teniendo lugar dicha transmisión por transferencia contable y produciendo la inscripción de la transmisión a favor del adquirente los mismos efectos que la tradición de los títulos.

Después de admitidas a cotización en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia las acciones representativas de la ampliación de capital, que se negociarán en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), resultarán de aplicación, en cuanto a la transmisión de las acciones, las previsiones contenidas substancialmente en los artículos 36 y 37 de la Ley del Mercado de Valores. Por dicha razón, las compraventas que tengan por objeto las acciones emitidas deberán realizarse con la participación obligatoria de, al menos, una entidad que ostente la condición de miembro del correspondiente mercado. Asimismo, las transmisiones onerosas por título distinto que el de compraventa, así como las transmisiones gratuitas deberán notificarse a la Sociedad de Bolsas.

En su calidad de entidad de crédito, la adquisición, directa o indirecta, de participaciones significativas en el capital social de la Sociedad Emisora supone la sujeción a las obligaciones de previa notificación al Banco de España en los términos que dispone la Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las

Entidades de Crédito. Conforme a lo dispuesto en el artículo 56.1 de la referida Ley 26/1988, se entiende por participación significativa aquella que alcance, de forma directa o indirecta, al menos el 5% del capital o de los derechos de voto de una entidad de crédito. También tiene la consideración de participación significativa aquella que, sin llegar al indicado porcentaje, permita ejercer una influencia notable en la entidad de crédito.

Lo dispuesto en el párrafo precedente es sin perjuicio de la aplicación de las normas sobre obligaciones de información sobre participaciones significativas contenidas en la Ley del Mercado de Valores y en el Real Decreto 377/1991, de 15 de marzo y demás disposiciones de desarrollo.

## **II.8 MERCADOS SECUNDARIOS ORGANIZADOS RESPECTO A LOS QUE EXISTA EL COMPROMISO DE SOLICITAR LA ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN DE LOS VALORES.**

La Sociedad Emisora solicitará la admisión a cotización oficial de las acciones emitidas en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).

La sociedad emisora deberá en un plazo de 3 meses a contar desde el cierre del periodo de asignación, solicitar y obtener de la CNMV y de las Sociedades Rectoras de las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia y, en su caso de la Sociedad de Bolsa, la admisión a cotización oficial de las acciones de Banco de Valencia, S.A., emitidas en virtud de la ampliación de capital social a la que se refiere el presente Folleto. En el caso de que se incumpliera el plazo señalado, la Sociedad Emisora publicará tal circunstancia en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (en adelante, el "BORME"), en los Boletines de Cotización y en un diario de amplia difusión nacional.

La Sociedad Emisora conoce los requisitos y condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de las acciones representativas de su Capital Social en los mercados secundarios organizados anteriormente citados, según la legislación vigente y los requerimientos de sus organismos rectores, comprometiéndose por la presente a cumplir con todos sus extremos.

## **II.9 DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS TENEDORES DE LAS ACCIONES**

### **2.9.1. Derecho a participar en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de la liquidación.**

Las acciones emitidas con ocasión de la presente ampliación de capital son acciones ordinarias de la Sociedad Emisora y pertenecen a la misma clase y serie que las actualmente en circulación. En consecuencia, las acciones emitidas otorgarán a su titular el derecho a participar en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de la liquidación, en los mismos términos que las acciones actualmente en circulación, y todo ello de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Sociedades Anónimas y con los Estatutos Sociales, sin que exista derecho a percibir un dividendo mínimo. En particular, tal y como se desprende del acuerdo de ampliación de capital, las nuevas acciones darán derecho a participar en las ganancias sociales a partir del día 1 de enero de 2002.

Los rendimientos a los que den lugar las acciones se harán efectivos a través del SCLV o con su asistencia, y prescribirán en favor de la Sociedad Emisora en el plazo de 5 años contados a partir del día señalado para su cobro.

### **2.9.2 El derecho de suscripción preferente en la emisión de nuevas acciones o de obligaciones convertibles en acciones.**

Los titulares de las acciones de nueva emisión tendrán derecho de suscripción preferente en las futuras ampliaciones de capital social o en la emisión de obligaciones convertibles en acciones, todo ello en los términos previstos en la Ley de Sociedades Anónimas.

### **2.9.3 Derecho a asistir y votar en las Juntas Generales y el de impugnar los acuerdos sociales.**

Las acciones emitidas son acciones ordinarias con derecho a voto. El suscriptor de las mismas gozará del derecho de asistir y votar en juntas generales, así como el de impugnación de acuerdos sociales en los mismos términos que las demás acciones que componen el Capital Social de la Sociedad Anónimas y con sujeción a las restricciones en cuanto al derecho de asistencia a Juntas, al exigirse ser titular al menos de 20 acciones para asistir a la Junta, según el artículo 16 de los Estatutos Sociales que establecen:

“Tendrán derecho de asistencia a las Junta Generales los accionistas que posean por lo menos 20 acciones, se hallen al corriente en el pago de los dividendos pasivos y las tengan inscritas a su nombre en el libro-registro correspondiente con, al menos, 5 días de antelación de aquél en que haya de celebrarse la Junta.

Los titulares de menos de veinte acciones podrán agruparlas, para constituir al menos dicho número, confiriendo su representación a un accionista de los agrupados o a otro accionista con derecho personal de asistencia a la Junta. La agrupación deberá llevarse a cabo con carácter especial para cada Junta, y constar por cualquier medio escrito.

Se proveerá a cada accionista con derecho de asistencia a la Junta de una tarjeta nominativa y personal en la que constarán las menciones y circunstancias que la Ley o estos estatutos exijan y, en especial, el número de acciones inscritas a su nombre y el número de votos que puede emitir.”

No existe limitación al número máximo de votos que pueden ser emitidos por un único accionista o por sociedades pertenecientes a un mismo grupo. El artículo 20 de los Estatutos Sociales dispone:

Los asistentes tendrán un voto por cada acción que posean o representen

### **2.9.4 Derecho de información**

Las acciones emitidas confieren el derecho de información regulado en los artículos 48.2 d) y 112 de la Ley de Sociedades Anónimas. De acuerdo con lo dispuesto en los citados artículos, los accionistas pueden solicitar por escrito antes de la reunión de la Junta General, o verbalmente durante la misma, los informes o aclaraciones que estimen precisos acerca de los asuntos comprendidos en el Orden del Día, con sujeción, sin

embargo, a las excepciones, limitaciones y requisitos que se establecen en la Ley de Sociedades Anónimas. Adicionalmente, los accionistas son titulares de los demás derechos de información que se establecen en el articulado de la Ley de Sociedades Anónimas para los supuestos de modificación de estatutos; ampliación y reducción de capital social; aprobación de las cuentas anuales; emisión de obligaciones convertibles o no en acciones; transformación, fusión y escisión; disolución y liquidación de la sociedad y otros actos u operaciones societarias.

#### **2.9.5 Prestaciones accesorias y demás privilegios, facultades y deberes que conlleve la titularidad de las acciones emitidas.**

Las acciones emitidas son acciones ordinarias, que no llevan aparejadas prestaciones accesorias ni privilegios, facultades o deberes diferentes a los que atribuyen las acciones en circulación de la Sociedad Emisora.

#### **2.9.6 Fecha en que los derechos y obligaciones del suscriptor comienzan a regir para las nuevas acciones emitidas.**

El suscriptor de las acciones será reputado accionista de la Sociedad Emisora, en los mismos términos que los actuales accionistas de la misma, y gozará, por tanto, de los derechos políticos y económicos inherentes a la calidad de accionista de la Sociedad emisora, con derecho a participar en los beneficios sociales que se obtengan a partir de 1 de enero de 2002.

### **II.10 SOLICITUDES DE SUSCRIPCIÓN**

#### **2.10.1 Colectivo de potenciales inversores a los que se ofrecen los valores**

La ampliación de capital con cargo a reservas descrita en el apartado II.1 anterior podrá ser suscrita preferentemente y durante el periodo fijado en el apartado siguiente del presente folleto para la asignación y negociación en Bolsa de los derechos de asignación gratuita por:

-Los accionistas del Banco de Valencia, S.A., que ostenten dicha condición según los registros contables del Servicio de Compensación y Liquidación y sus entidades adheridas al cierre del día anterior al del inicio del periodo de asignación y negociación de los derechos de asignación gratuita.

-Cualquier inversor que adquiera tales derechos de asignación gratuita y los ejercite durante el periodo de ejercicio y negociación del derecho de asignación gratuita que se describirá en el referido folleto informativo.

#### **2.10.2 Periodo de asignación y transmisión de los derechos de asignación gratuita de las nuevas acciones.**

Las nuevas acciones objeto de emisión a las que se refiere el presente folleto informativo podrán ser suscritas únicamente durante el periodo de asignación y negociación en Bolsa del derecho de asignación gratuita. Dicho periodo, de conformidad con lo previsto en el artículo 158 de la Ley de Sociedades Anónimas tendrá una duración de al menos 15 días

y comenzará en las fechas que se indique en el Boletín Oficial del Registro Mercantil en que se publique el anuncio del aumento de capital.

No está prevista la posibilidad de prorrogar el periodo de asignación gratuita. Dado el carácter liberado de la emisión no está prevista la suscripción incompleta. En el caso de que la suscripción finalmente resultara incompleta se procedería de conformidad con lo que se indica en el apartado II.13.1 siguiente.

### **2.10.3 Lugar y entidades ante las cuales puede tramitarse la suscripción.**

La suscripción de las acciones objeto de la emisión a la que se refiere el presente folleto informativo se tramitará ante la Entidad emisora Banco de Valencia, S.A., con domicilio en Valencia, calle Pintor Sorolla, 2 y 4, o ante cualesquiera entidades adheridas al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores.

### **2.10.4 Forma y fechas de hacer efectivo el desembolso**

No resulta de aplicación a la ampliación de capital a que se refiere el presente folleto al tratarse de una ampliación de capital liberada, con cargo a reservas prima de emisión de acciones.

### **2.10.5 Forma y plazo de entrega a los suscriptores de las copias de los boletines de suscripción.**

Las entidades adheridas a través de las cuales se formule la correspondiente orden de suscripción de las nuevas acciones de Banco de Valencia, S.A., deberán hacer entrega de los documentos acreditativos de la misma. Dicho documento no será negociable y tendrá vigencia hasta que sean asignadas las referencias de registro correspondientes a las acciones suscritas.

## **II. 11. DERECHOS DE ASIGNACIÓN GRATUITA.**

### **2.11.1 Indicación de sus titulares.**

Tendrán derecho de asignación gratuita de las acciones objeto de la emisión a que se refiere el presente folleto todos aquellos accionistas que ostenten tal condición al cierre del día anterior al de inicio del período de asignación y negociación de los derechos de asignación gratuita en las Bolsas de Valores, en los términos que se indican en el apartado II.10.2 anterior del presente Folleto Informativo.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 42 del Real Decreto 116/1992, de 14 de febrero, sobre representación de valores por medio de anotaciones en cuenta y compensación y liquidación de operaciones bursátiles, el día en que se inicie el período de asignación y negociación en Bolsa del derecho de asignación gratuita (ver apartado II.10.2 anterior) el Servicio de Compensación y Liquidación procederá a abonar en las cuentas de las entidades adheridas los derechos de asignación gratuita que correspondan a cada una de ellas, dirigiéndoles las pertinentes comunicaciones para que, a su vez, practiquen los abonos procedentes el día que se abra el período de asignación y negociación en Bolsa de los derechos de asignación gratuita.

### **2.11.2 Mercados en los que pueden negociarse.**



Los derechos de asignación gratuita serán transmisibles y negociables en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil.

El valor teórico de la acción será calculado en función del precio de cotización que fije el mercado.

### **2.11.3 Valor teórico del derecho de asignación gratuita.**

Al estar representadas las acciones de Banco de Valencia S.A., actualmente en circulación, mediante anotaciones en cuenta, los derechos de asignación gratuita deberán ejercitarse a través de las Entidades Adheridas al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, en cuyos registros contables estén inscritas las acciones de que derivan. En todo caso y de conformidad con lo señalado en el artículo 36 de la Ley del Mercado de Valores, la transmisión de los derechos de asignación gratuita deberá efectuarse con la intervención de una Sociedad o Agencia de Valores, miembro de las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao o Valencia.

El valor teórico del derecho de asignación gratuita puede obtenerse de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$D = \frac{N \times (C - E)}{V}$$

D: Precio en euros del derecho de asignación gratuita.

N: Número de acciones nuevas.

C: Precio de mercado en euros de acciones viejas

E: Precio de emisión de nuevas acciones

V: Número de acciones después de la ampliación.

Tomando un valor de mercado de 12,40 euros (valor de cierre a 31-5-2002), el valor teórico del derecho de asignación gratuita sería:

$$D = \frac{1.748.310 \times (12,40 - 0)}{89.163.848} = 0,2431 \text{ euros.}$$

Como se ha indicado los derechos de asignación gratuita se negociarán en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil, por lo que no puede anticiparse cual será el precio efectivo que el mercado otorgará a los mismos.

### **2.11.4. Información completa sobre los cupones o valores accesorios análogos destinados a facilitar el ejercicio o la transmisión de los derechos de asignación gratuita.**

En la fecha de inicio del período de asignación y negociación del derecho de asignación gratuita (ver apartado II.10.2 anterior) el SCLV procederá a abonar en las cuentas de sus entidades adheridas aquellos derechos de asignación gratuita que correspondan a cada

una de ellas, para que a su vez practiquen los abonos procedentes en las cuentas de los correspondientes accionistas.

Las entidades adheridas al SCLV emitirán los correspondientes documentos acreditativos de la titularidad de los derechos de asignación gratuita, en función de los datos obrantes en sus registros contables, a los efectos tanto del ejercicio como de la transmisión de tales derechos.

## **II.12 COLOCACIÓN Y ADJUDICACIÓN DE LAS ACCIONES**

### **2.12.1 Entidades que intervienen en la colocación o comercialización de las acciones.**

No hay entidad colocadora, al tratarse de una emisión liberada (con cargo a reservas de libre disposición de la entidad emisora). La asignación de las nuevas acciones se tramitará a través de cualquier entidad adherida al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores.

Ninguna entidad va a intervenir como directora de la emisión.

### **2.12.2 Entidad Directora.**

No interviene ninguna entidad como directora..

### **2.12.3 Entidades Aseguradoras**

No existen entidades que aseguren la emisión

### **2.12.4 Procedimiento de prorrateo.**

No se contempla la necesidad de realizar un prorrateo de las acciones objeto del aumento de capital, al dirigirse éste íntegramente a los titulares de derechos de asignación gratuita, que sólo podrán suscribir las acciones en la proporción indicada en el epígrafe II.11.1 anterior. No se aceptarán órdenes de suscripción por un número de acciones superior al que corresponda a los derechos de asignación gratuita que se posean.

## **II.13 TERMINACIÓN DEL PROCESO**

### **2.13.1 Suscripción incompleta.**

Las nuevas acciones objeto de emisión que no resulten suscritas quedarán depositadas durante tres años a nombre y por cuenta de quien pudiera demostrar su titularidad. Pasado ese plazo se procederá a la venta de las acciones depositando el importe resultante en la Caja General de Depósitos por cuenta de quien pueda demostrar su titularidad, de conformidad con lo previsto en el artículo 59 de la Ley de Sociedades Anónimas.

### **2.13.2 Plazo y forma de entrega de los certificados definitivos de las acciones.**

Al tratarse de valores representados mediante anotaciones en cuenta, se constituirán como tales en virtud de su inscripción en el registro central a cargo del SCLV, una vez depositada en el mismo en la CNMV, en las sociedades rectoras de las Bolsas y en la Sociedad de Bolsas copia de la escritura de aumento de capital.

## **II.14 GASTOS DE EMISIÓN, SUSCRIPCIÓN, PUESTA EN CIRCULACIÓN, ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y DEMÁS CONEXOS QUE SON POR CUENTA DE LA SOCIEDAD EMISORA**

A efectos meramente indicativos, se realiza a continuación una previsión de los gastos por emisión, suscripción, puesta en circulación, admisión a cotización y demás conexos que son por cuenta de la Sociedad Emisora:

|                 | <b>EUROS</b>    | <b>IVA 16%</b>  | <b>TOTAL</b>    |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>NOTARÍA</b>  | 3.000,00        | 480,00          | 3.480,00        |
| <b>REGISTRO</b> | 1.500,00        | 240,00          | 1.740,00        |
| <b>CNMV</b>     | 1.532,58        | 0,00            | 1.532,58        |
| <b>SCLV</b>     | 2.390,00        | 382,00          | 2.772,00        |
| <b>TOTAL</b>    | <b>8.422,58</b> | <b>1.102,00</b> | <b>9.524,58</b> |

El importe TOTAL representa un 0,54% sobre el total efectivo de la emisión.

## **II.15. REGIMEN FISCAL.**

Se facilita a continuación un breve extracto del régimen fiscal aplicable, como consecuencia de la operación de ampliación de capital a que se refiere el presente folleto.

A estos efectos, se ha tenido en cuenta, únicamente la legislación española de carácter estatal actualmente en vigor y los aspectos de carácter general que puedan afectar a los inversores. Estos deberán tener en cuenta tanto sus posibles circunstancias fiscales especiales, como la legislación vigente en el momento de la obtención y declaración de las rentas correspondientes.

### **1.- Inversores residentes en España.**

A estos efectos, se consideran inversores residentes en España las personas físicas y entidades residentes en territorio español, conforme a lo dispuesto en el artículo 9 de la Ley 40/1998, de 9 de diciembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (en adelante "IRPF) y el artículo 8 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades (en adelante "IS").

#### **1.1- Sujetos pasivos del "IRPF".**

La obtención de acciones totalmente liberadas no constituye, en principio, un supuesto de obtención de renta sometida a gravamen.

El valor de adquisición unitario de las nuevas acciones, así como de las antiguas de las que procedan, será aquel que resulte de dividir el coste total de las antiguas entre el número total de las acciones que se mantengan tras la ampliación de capital ( lo que incluye tanto las antiguas como las liberadas que al efecto se obtengan).

La antigüedad de las nuevas acciones percibidas será la que corresponda a las acciones de las cuales proceden.

La ulterior transmisión de las acciones (ya sean las nuevas, ya las antiguas) determinará una ganancia o pérdida patrimonial que vendrá determinada por la diferencia entre el valor de enajenación y el valor de adquisición resultante de las reglas anteriormente descritas.

En su caso, el importe obtenido en la transmisión de derechos de asignación gratuita de acciones cotizadas en mercados organizados, como es el caso, reducirá el importe del valor de adquisición de las acciones de las que proceden, en el importe de la venta de los citados derechos.

No obstante lo anterior, si el importe obtenido en la transmisión de los derechos de asignación gratuita llegara a ser superior al valor de adquisición de los valores de los cuales proceden tales derechos, la diferencia tendrá la consideración de ganancia patrimonial para el transmitente en el período en que se produzca la transmisión.

## **1.2- Sujetos pasivos del “IS”.**

Tratándose de sujetos pasivos del “IS”, el beneficio o la pérdida derivada de las operaciones anteriormente descritas que, en su caso, puedan producirse se integrará en la base imponible del impuesto siguiendo, en principio, los criterios contables que resulten de aplicación, en la forma prevista en los artículos 10 y siguientes de la Ley del IS.

## **2- Inversores no residentes en España.**

A estos efectos, se consideran inversores no residentes las personas físicas y entidades no residentes en el territorio español, aquellas descritas como tales en los artículos 4,5 y 6 de la Ley 41/1998, de 9 de diciembre, del Impuesto sobre la Renta de No Residentes (en adelante, “IRNR”).

### **2.1- Inversores sin establecimiento permanente en España.**

El régimen fiscal aplicable a los no residentes, en relación con la operación objeto del presente folleto es el mismo que para el supuesto de personas o entidades residentes, si bien la posterior alteración patrimonial derivada de la venta de las acciones tributará de acuerdo con las reglas generales sobre alteraciones patrimoniales obtenidas por sujetos pasivos no residentes.

### **2.2- Inversores con establecimiento permanente en España.**

Las rentas obtenidas en España por no residentes que actúen en nuestro país mediante establecimiento permanente están sometidas a tributación, de conformidad con lo previsto en los artículos 15 a 22 de la Ley de “IRNR”.

En principio y salvo las especialidades y excepciones que al efecto se establecen, el régimen tributario aplicable a los establecimientos permanentes de no residentes coincide con el régimen general del Impuesto sobre Sociedades (35%).

## II.16 FINALIDAD DE LA OPERACIÓN

La operación tiene por finalidad transformar en capital parte de las reservas de la Entidad, combinando el fortalecimiento de los recursos propios con la adecuada remuneración al accionista, a través de la entrega de acciones gratuitas, de forma que paulatinamente se reduzca el pay out al accionista, a quien se le da la oportunidad de ir ampliando el número de acciones de la entidad que posea o complementar el dividendo percibido con la venta de los derechos de ampliación gratuita en el mercado. Adicionalmente se pretende que la operación contribuya a mejorar la liquidez del valor en Bolsa al suponer la puesta en circulación de un mayor número de acciones.

## II.17 DATOS RELATIVOS A LA NEGOCIACIÓN DE LAS ACCIONES DE LA SOCIEDAD EMISORA PREVIAMENTE ADMITIDAS A COTIZACIÓN EN BOLSA

### 2.17.1.- Número de acciones, por clases y valor nominal, admitidas a negociación bursátil en la fecha de elaboración del folleto informativo.

A la fecha del presente Folleto, se encuentran admitidas a cotización en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, negociándose a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), 87.415.538 acciones de un euro de valor nominal cada una, de una única clase y serie, de la sociedad emisora.

Datos de contratación en el sistema de interconexión bursátil referidos a los ejercicios 2000, 2001 y a los meses transcurridos de 2002.

Los datos que figuran a continuación se refieren a la negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) de las acciones de Banco de Valencia, S.A.

| <u>Mes</u>      | <u>Número de valores negociados</u> | <u>Número de días cotizados</u> | <u>Valores negociados por día</u><br><u>Máximo</u> | <u>Valores negociados por día</u><br><u>Mínimo</u> | <u>Cotizaciones en euros.</u><br><u>Máximo</u> | <u>Cotizaciones en euros.</u><br><u>Mínimo</u> |
|-----------------|-------------------------------------|---------------------------------|--|--|--|--|
| Enero 2000      | 1.225.242                           | 20                              | 140.267  | 9.804  | 8,64   | 7,92   |
| Febrero 2000    | 1.321.585                           | 21                              | 151.501  | 39.169   | 9,48   | 8,55   |
| Marzo 2000      | 1.046.565                           | 23                              | 101.758  | 8.535  | 9,66   | 9,15   |
| Abril 2000      | 444.918                             | 18                              | 90.848   | 1.730  | 9,66   | 8,76   |
| Mayo 2000       | 693.848                             | 22                              | 196.926  | 5.997  | 8,95   | 8,45   |
| Junio 2000      | 652.374                             | 22                              | 220.827  | 5.709  | 8,86   | 8,48   |
| Julio 2000      | 811.644                             | 21                              | 272.862  | 10.515   | 9,00   | 8,40   |
| Agosto 2000     | 599.275                             | 23                              | 111.647  | 3.255  | 8,95   | 8,40   |
| Septiembre 2000 | 778.363                             | 21                              | 217.414  | 4.143  | 8,75   | 8,46   |
| Octubre 2000    | 431.500                             | 21                              | 64.844   | 3.492  | 8,75   | 8,50   |
| Noviembre 2000  | 588.478                             | 21                              | 75.071   | 8.645  | 8,68   | 8,40   |
| Diciembre 2000  | 1.332.280                           | 17                              | 613.745  | 5.944  | 8,85   | 8,50   |
| Enero 2001      | 1.008.626                           | 22                              | 320.960  | 2.019  | 8,85   | 8,41   |

|              |           |    |         |       |       |       |
|--------------|-----------|----|---------|-------|-------|-------|
| Febrero 2001 | 456.374   | 20 | 72.178  | 5.649 | 9,01  | 8,70  |
| Marzo 2001   | 541.450   | 22 | 62.635  | 5.812 | 8,90  | 8,73  |
| Abril 2001   | 473.584   | 19 | 212.256 | 3.090 | 8,90  | 8,74  |
| Mayo 2001    | 211.135   | 22 | 28.341  | 3.355 | 8,98  | 8,82  |
| Junio 2001   | 362.133   | 21 | 70.633  | 4.239 | 8,99  | 8,81  |
| Julio 2001   | 1.557.785 | 22 | 571.045 | 5.138 | 9,58  | 8,93  |
| Agosto 2001  | 280.624   | 22 | 38.591  | 1.089 | 11,10 | 9,45  |
| Septbre 2001 | 517.844   | 20 | 82.162  | 3.027 | 9,84  | 8,55  |
| Octubre 2001 | 303.989   | 22 | 57.155  | 877   | 9,35  | 8,90  |
| Novbre 2001  | 840.945   | 22 | 547.835 | 700   | 10,00 | 9,30  |
| Dicbre 2001  | 560.707   | 16 | 157.547 | 4.026 | 10,19 | 9,60  |
| Enero 2002   | 426.453   | 22 | 77.134  | 2.748 | 10,40 | 9,98  |
| Febrero 2002 | 277.593   | 20 | 65.882  | 5.509 | 10,30 | 9,95  |
| Marzo 2002   | 236.421   | 20 | 40.398  | 1.575 | 11,75 | 10,20 |
| Abril 2002   | 426.814   | 21 | 43.453  | 6.192 | 12,24 | 11,12 |

### 2.17.3. Resultados y dividendos por acción

|  | <u>2001</u> | <u>2000</u> | <u>1999</u> |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Beneficio (miles de euros)             | 53.172      | 48.680      | 41.296      |
| Capital fin ejercicio (miles de euros) | 87.416      | 87.416      | 79.472      |
| Número acciones fin de ejercicio       | 87.415.538  | 87.415.538  | 79.468.671  |
| Beneficio por acción (euros)           | 0,61        | 0,56        | 0,52        |
| Cotización ( a 31.12)                  | 10,00       | 8,80        | 8,25        |
| PER (a 31.12)                          | 16,44       | 15,80       | 15,88       |
| Dividendo por acción                   | 0,18        | *0,30       | *0,30       |
| Pay-Out                                | 29,64       | 53,96       | 57,83       |

(\* )Incluye devolución prima de emisión.

b) Cuentas consolidadas.

|  | <u>2001</u> | <u>2000</u> | <u>1999</u> |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Beneficio (miles de euros)             | 59.013      | 52.330      | 45.725      |
| Capital fin ejercicio (miles de euros) | 87.416      | 87.416      | 79.472      |
| Número acciones fin de ejercicio       | 87.415.538  | 87.415.538  | 79.468.671  |
| Beneficio por acción (euros)           | 0,68        | 0,60        | 0,58        |
| Cotización ( a 31.12)                  | 10,00       | 8,80        | 8,25        |
| PER (a 31.12)                          | 14,81       | 14,70       | 14,34       |
| Dividendo por acción                   | 0,18        | *0,30       | *0,30       |
| Pay-Out                                | 26,71       | 50,20       | 52,23       |

(\* )Incluye devolución prima de emisión.

#### **2.17.4. Ampliaciones de capital realizadas durante los tres últimos ejercicios cerrados y el ejercicio corriente.**

El capital social del Banco de Valencia, a 31.12.98 se fijaba en 13.244.778.500 pesetas, representado por 26.489.557 acciones de 500 pesetas de valor nominal cada una.

Por escritura formalizada en 19.5.99 se procedió a la redenominación del capital a euros, a su reducción en cuantía de 134.050,98 euros, sin devolución de su importe a los accionistas y a la reducción del valor nominal de las acciones de 3 euros a 1 euro, con simultánea multiplicación por tres del número de acciones representativas del capital social. Como resultado de estas operaciones el capital social de la Entidad quedó fijado en 79.468.671 euros, representado por 79.468.671 acciones de un euro de valor nominal cada una.

Por escritura formalizada en 22.5.00 se formalizó acuerdo de ampliación de capital social, adoptado por la Junta General de 26.2.00, por importe de 7.946.867 euros, con cargo a reservas libres de la Entidad, mediante la emisión y puesta en circulación de 7.946.867 acciones de 1 euro de valor nominal cada una. Como resultado de esta ampliación el capital social de la Entidad quedó fijado en 87.415.538 euros, representado por 87.415.538 acciones de 1 euro de valor nominal cada una.

#### **2.17.5 Acciones no admitidas a negociación en las Bolsas de Valores españolas.**

La Sociedad Emisora tiene todas las acciones representativas de su capital social admitidas a negociación en Bolsas de Valores españolas.

#### **2.17.6 Valores emitidos por la Sociedad Emisora objeto de una Oferta Pública de Adquisición.**

Las acciones que componen el capital social de la Sociedad Emisora no han sido objeto de oferta pública de adquisición.

### **II.18 PARTICIPANTES EN LA CONFECCIÓN DEL FOLLETO**

#### **2.18.1. Personas físicas o jurídicas que han participado en el diseño y/o asesoramiento de la emisión, tasación, valoración o evaluación de algún activo o pasivo de la Sociedad emisora o alguna información significativa contenida en el Folleto.**

Ninguna persona física o jurídica ha intervenido en el diseño o asesoramiento de la presente emisión.

## **CAPÍTULO III**

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

#### **3.1.1. Denominación y domicilio social.**

El emisor de los valores es Banco de Valencia, S.A., con C.I.F. A-46002036, y con domicilio social en Valencia, calle Pintor Sorolla números 2 y 4.

#### **3.1.2. Objeto social.**

El objeto social de Banco de Valencia, S.A., según el artículo 2º de los estatutos es toda clase de operaciones de banca, de crédito y de comisión, recibiendo fondos del público en forma de depósito, préstamo u otros negocios jurídicos análogos, que impliquen la obligación de su restitución e invirtiéndolos, a su vez, en el otorgamiento de préstamos, créditos u otras operaciones de similar naturaleza, así como las demás operaciones financieras, monetarias y de depósito que correspondan a la actividad bancaria y todas las que con arreglo a las disposiciones legales en vigor puedan realizar las entidades bancarias. La actividad o actividades que constituyen el objeto social podrán ser desarrolladas directamente por la sociedad o de modo indirecto, total o parcialmente, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo.

La Sociedad Emisora se encuadra en el número 65121 de la clasificación nacional de actividades económicas.

### **III.2 INFORMACIONES LEGALES.**

#### **3.2.1. Datos de constitución e inscripción.**

Banco de Valencia, S.A., fue constituido mediante escritura que autorizó el Notario de Madrid, D. Primo Álvarez-Cueva Díaz en fecha 20 de marzo de 1900, habiendo modificado sus estatutos sociales, adaptándolos a la legalidad vigente en escritura autorizada en 14 de julio de 1991, por el Notario de Valencia, D. Manuel Ángel Rueda Pérez, con el nº 1.517 de su protocolo.

La Sociedad Emisora se halla inscrita en el Registro Mercantil de Valencia, libro 489 de la sección general, al tomo 3.175, folio1, hoja V-6912, inscripción 1.094<sup>a</sup>.

La Sociedad Emisora se halla inscrita en el Registro Especial del Banco de España, de Bancos y Banqueros, con el número 0093.

La Sociedad Emisora dio comienzo a sus operaciones en el mismo día de su constitución y su duración es indefinida.



Los estatutos sociales se pueden consultar en el domicilio social, en Valencia, calle Pintor Sorolla, 2 y 4.

### **3.2.2. Forma jurídica y legislación especial**

La Sociedad Emisora presenta la forma jurídica de sociedad anónima, siéndole de aplicación la legislación especial que regula la actividad de crédito y banca

## **III.3. INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL**

### **3.3.1. Importe nominal**

El importe nominal del capital suscrito y desembolsado hasta la fecha del presente Folleto Informativo es ochenta y siete millones cuatrocientos quince mil quinientos treinta y ocho euros. (87.415.538 euros)

### **3.3.2. Dividendos pasivos pendientes.**

No existen dividendos pasivos pendientes; el capital está enteramente suscrito y desembolsado.

### **3.3.3. Clases y series de acciones**

El capital social está dividido en ochenta y siete millones cuatrocientas quince mil quinientas treinta y ocho acciones de un euro de valor nominal cada una, enteramente suscritas y desembolsadas, representadas por anotaciones en cuenta, de la misma serie y clase, teniendo todas ellas los mismos derechos políticos y económicos. La entidad encargada del registro contable es el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, con domicilio en Madrid, C/ Orense nº 34.

### **3.3.4. Evolución del capital social en los últimos tres años.**

El capital social del Banco de Valencia, a 31.12.98 se fijaba en 13.244.778.500 pesetas, representado por 26.489.557 acciones de 500 pesetas de valor nominal cada una.

Por escritura formalizada en 19.5.99 se procedió a la redenominación del capital a euros, a su reducción en cuantía de 134.050,98 euros, sin devolución de su importe a los accionistas y a la reducción del valor nominal de las acciones de 3 euros a 1 euro, con simultánea multiplicación por tres del número de acciones representativas del capital social. Como resultado de estas operaciones el capital social de la Entidad quedó fijado en 79.468.671 euros, representado por 79.468.671 acciones de un euro de valor nominal cada una.

Por escritura de 22.5.00 se formalizó acuerdo de ampliación de capital social, adoptado por la Junta General de 26.2.00, por importe de 7.946.867 euros, con cargo a reservas libres de la Entidad, mediante la emisión y puesta en circulación de 7.946.867 acciones de 1 euro de valor nominal cada una. Como resultado de esta ampliación el capital social de la Entidad quedó fijado en 87.415.538 euros, representado por 87.415.538 acciones de 1 euro de valor nominal cada una.

| <b>CAPITAL SOCIAL</b> |                  |                  |                     |
|-----------------------|------------------|------------------|---------------------|
| <b>31.12.01</b>       | <b>31.12.00</b>  | <b>31.12.99</b>  | <b>31.12.98</b>     |
| 87.415.538 euros      | 87.415.538 euros | 79.468.671 euros | 13.244.778.500 ptas |

### **3.3.5. Obligaciones convertibles, canjeables o con "warrants"**

No existen empréstitos ni obligaciones convertibles, canjeables o con "warrants".

### **3.3.6. Ventajas atribuidas a fundadores y promotores**

No existe ninguna ventaja atribuida a fundadores y promotores ni bonos de disfrute.

### **3.3.7. Capital autorizado**

Por acuerdo de la Junta General de 26 de febrero de 2000 se han delegado en el Consejo de Administración las facultades necesarias para que, una vez ejecutado el acuerdo de ampliación de capital en 7.946.867 euros y según lo dispuesto en el artículo 153.1 b) de la Ley de Sociedades Anónimas, pueda en el plazo de 5 años a partir de la fecha de este acuerdo aumentar el capital social en una o varias veces, con cargo a aportaciones dinerarias, en 43.707.769 euros, y hasta un total por tanto de 121.123.307 euros, y dar nueva redacción al artículo 6º de los estatutos sociales, según los términos de las ampliaciones que se acuerden, así como solicitar la admisión a cotización de las acciones que se emitan. El Consejo de Administración, hasta el momento, no ha hecho uso de esta delegación.

### **3.3.8. Condiciones a las que los Estatutos sometan las modificaciones de capital**

No existen normas estatutarias más restrictivas que las prescripciones legales vigentes sobre modificaciones de capital y de los respectivos derechos de las diversas categorías de acciones.

## **III.4. AUTOCARTERA**

Al cierre de 2000 la Entidad no tenía en autocartera ninguna acción propia. Durante el ejercicio de 2001 se ha utilizado la autorización concedida por la Junta General para la adquisición de acciones propias, adquiriendo durante el ejercicio 3.844 acciones de 1 euro de valor nominal cada una y enajenándose igualmente durante el ejercicio 3.844 acciones de 1 euro de valor nominal. A 31.12.01 la Entidad no tenía ninguna acción propia en autocartera.

La Junta General de 17.2.01 autorizó al Consejo de Administración de la sociedad, así como al Consejo de Administración de Banco de Murcia, S.A., sociedad unipersonal,

para la adquisición derivativa de acciones del Banco de Valencia, S.A., directamente o a través de sociedades filiales o participadas, con los siguientes requisitos y condiciones,

A) El valor nominal de las acciones adquiridas, sumado al de las que posean las sociedades participadas o filiales del Banco de Valencia, no excederá nunca, en cada momento, del 5(cinco) por ciento del capital social.

B) Las acciones que se adquieran se hallarán íntegramente desembolsadas.

C) Se cumplirá la obligación establecida en el art.79, norma 3ª del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

D) El informe de gestión a rendir, en su momento, por el Consejo de Administración, recogerá los datos señalados en el art. 79 norma 4ª del mismo Texto Legal.

E) El precio mínimo por el que quedan autorizadas estas adquisiciones de acciones será de un euro por acción y el máximo el de quince euros por acción.

F) El plazo de vigencia de la presente autorización es de 18 meses a contar desde la fecha del presente acuerdo.

En uso de esta autorización Banco de Valencia, S.A., ha efectuado las siguientes operaciones sobre acciones propias.

| Fecha operación               | Número acciones compra | Importe efectivo compra (euros) | número acciones venta | Importe efectivo venta (euros) |
|-------------------------------|------------------------|---------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| Saldo al 31.12.00: 0 acciones |                        |                                 |                       |                                |
| 7.3.01                        | 3.487                  | 31.034,87                       |                       |                                |
| 29.6.01                       |                        |                                 | 3.487                 | 31.291,45                      |
| 20.8.01                       | 200                    | 1.901,78                        |                       |                                |
| 20.8.01                       |                        |                                 | 200                   | 1.890,22                       |
| 13.9.01                       | 150                    | 1.456,61                        |                       |                                |
| 13.9.01                       |                        |                                 | 150                   | 1.430,40                       |
| 18.10.01                      | 7                      | 65,13                           |                       |                                |
| 18.10.01                      |                        |                                 | 7                     | 62,55                          |
| Saldo al 31.3.02: 0 acciones. |                        |                                 |                       |                                |

La sociedad tiene y mantendrá en autorcartera 38 acciones, con renuncia al derecho de suscripción preferente.

### **III.5. BENEFICIOS Y DIVIDENDOS POR ACCIÓN DE LOS TRES ÚLTIMOS EJERCICIOS, EN SU CASO, AJUSTADOS**

La información figura en el punto II.17.3 del presente Folleto.

### **III.6. GRUPO DE SOCIEDADES EN EL QUE SE INTEGRA BANCO DE VALENCIA, S.A.**

Banco de Valencia, S.A., está participado en la actualidad por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, en un 38,09%

Las sociedades que integran el grupo Bancaja son las siguientes:

a) Las sociedades dependientes consolidadas por integración global, así como los porcentajes de participación efectivos y los valores netos contables son los siguientes:

|   | 2001          |         |
|---|---------------|---------|
|   | %             | MILES   |
|   | PARTICIPACIÓN | €       |
| BANCO DE VALENCIA, S.A.*                      | 38,09         | 125.885 |
| CARTERA DE INMUEBLES, S.L.                    | 100,00        | 57.021  |
| BANCO DE MURCIA, S.A.                         | 38,07         | --      |
| VALENCIANA DE INVERSIONES MOBILIARIAS, S.L..  | 100,00        | --      |
| GESTORA BANCAJA, S.G.I.I.C., S.A..            | 100,00        | 902     |
| GRUPO BANCAJA CENTRO DE ESTUDIOS              | 100,00        | 160     |
| SERVICIO TELEFONICO G.B. AIE                  | 95,75         | 57      |
| BANCAJA INTERNATIONAL CAPITAL, LTD            | 100,00        | 1       |
| BANCAJA INTERNATIONAL FINANCE, LTD.           | 100,00        | 1       |
| BANCAJA EUROCAPITAL FINANCE, LTD              | 100,00        | 1       |
| BAGEVA INVERSIONES, S.A..                     | 100,00        | --      |
| SBB PARTICIPACIONES, S.L.                     | 100,00        | 59.961  |
| SB ACTIVOS AGENCIA DE VALORES, S.A.           | 56,33         | --      |
| INVERSIONES VALENCIA CAPITAL RIESGO SCR, S.A. | 38,07         | --      |

\* Sociedad cotizada.

b) Las sociedades dependientes consolidadas por puesta en equivalencia, así como los porcentajes de participación efectivos y los valores netos contables son los siguientes:

|  | %             | MILES  |
|--|---------------|--------|
|  | PARTICIPACIÓN | €      |
| <b>EMPRESAS DEL GRUPO:</b>   |               |        |
| ACTURA, S.L.   | 100,00        | 7.109  |
| ASEGURADORA VALENCIANA, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS.  | 50,00         | 22.742 |
| CORREDURÍA ESPECIALIZADA DE SEGUROS DEL GRUPO BANCAJA, ASEVAL, COSEVAL, SEGURVAL, S.A.                         | 100,00        | 774    |
| AGRO-CAJA SAGUNTO.   | 100,00        | 389    |
| CAVALTOUR AGENCIA DE VIAJES, S.A.  | 50            | 623    |
| COSEVAL, SOCIEDAD DE AGENCIA DE SEGUROS DE LA CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA, S.A. | 100,00        | 1.457  |
| ASEVAL CONSULTORA DE PENSIONES Y SEGUROS, S.L.   | 99,50         | 208    |
| COSEVAL II, S.L.   | 50,00         | 548    |
| SERVICOM 2000, S.L. (*)  | 51,99         | (262)  |
| NOVA SANTA POLA  | 50,00         | 9      |
| CISA HABITAT, S.L.   | 100,00        | 1.720  |
| URBANIZADORA MADRIGAL, S.A.  | 50,00         | 273    |
| CIUDAD DEL OCIO, S.A.  | 100,00        | 60     |

|   |        |         |
|---|--------|---------|
| PARQUE CENTRAL AGENTE URBANIZADOR, S.L.             | 45,45  | --      |
| S.B. ADMINISTRACIONES, S.A.                         | 56,33  | 124     |
| XPIROS CENTER, S.L.                                 | 50,00  | (1.329) |
| RIBERA SALUD, S.A.                                  | 66,66  | 2.904   |
| PARQUE CASTELLÓN, S.L.                              | 50,00  | 3.368   |
| LOGIS URBA, S.L.                                    | 51,00  | 385     |
| AGRO CARLET, S.L.                                   | 100,00 | 1.279   |
| CARLET ACTIVOS PATRIMONIALES, S.L.                  | 100,00 | 385     |
| RIBERA SOFTWARE, S.L.                               | 100,00 | 7       |
| VALENCIA FOMENTO EMPRESARIAL SCR, S.A.              | 43,36  | 686     |
| URBANIGES, S.L.                                     | 36,92  | 77      |
| CENTRO DE TRANSPORTES VALENCIA, S.A.                | 30,00  | 268     |
| AUXILIAR DE COBROS E INFORMACIÓN, S.A.              | 23,18  | 24      |
| MERCAVALOR SOCIEDAD DE VALORES Y BOLSA<br>KEY, S.A. | 14,28  | 852     |
| PORTA GERMANIES, S.A.                               | 35,00  | 139     |
| AUREA, CONCESIONES DE INFRAESTRUCTURAS,<br>S.A.*    | 27,62  | 273     |
| AGUAS DE VALENCIA, S.A.*                            | 5,39   | 104.162 |
| COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE GAS, S.A.                      | 4,78   | 7.524   |
| CAMI LA MAR DE SAGUNTO, S.A.                        | 9,00   | 6.167   |
| CECAM, S.A.   | 46,67  | 429     |
| RESIDENCIAL SENSAL, S.A.                            | 34,97  | 28      |
|   | 20,00  | 358     |
| NOVA SANTA POLA, S.A.                               | 50,00  | 9       |
| L'AGORA UNIVERSITARIA, S.L.                         | 34,00  | 41      |

#### **EMPRESAS ASOCIADAS**

|   |       |        |
|---|-------|--------|
| PARQUE INDUSTRIAL ACCESO SUR, S.A.                          | 20,00 | 120    |
| INMOVIST INVERSIONES INMOBILIARIAS, S.L.                    | 25,00 | 759    |
| BENICASIM GOLF  | 20,00 | 600    |
| PORT ANDRONA, S.L.  | 40,00 | 60     |
| EUROINFOMARKET, S.A.  | 27,00 | 752    |
| LIBERTAS 7, S.A.*   | 2,05  | 4.809  |
| PARQUE CENTRAL AGENTE URBANIZADOR, S.L.                     | 45,45 | 1.796  |
| MASIA DEL MONTE SANO, S.L.                                  | 33,33 | 552    |
| TERRENYS BEGUDA ALTA, S.L.                                  | 20,00 | 666    |
| SANYRES MEDITERRÁNEO, S.L.                                  | 20,00 | 14     |
| LOMAS EL PINO, S.L.   | 50,00 | 4.640  |
| BAMI, S.A.*   | 11,78 | 30.235 |
| ISLALINK, S.A.  | 22,15 | 4.036  |
| URGEBANK GRUPO ENERGETICO, S.A.                             | 20,00 | 60     |
| NH HOTELES*   | 5,02  | 30.382 |
| TERRA MÍTICA, PARQUE TEMÁTICO DE BENIDORM, SA.              | 13,51 | 20.691 |
| MECANIZACIÓN Y FABRICACIÓN DE VENTANAS DE<br>ALUMINIO, S.A. | 7,65  | 402    |
| INVERGANIM,S.L.   | 9,52  | 2.855  |
| INFRAESTRUCTURAS Y SERVICIOS DE ALZIRA, S.A.                | 30,00 | 395    |

(\*) Sociedad cotizada.

### **III.7. SOCIEDADES PARTICIPADAS POR BANCO DE VALENCIA, S.A.**

La relación de sociedades participadas por Banco de Valencia, S.A., con datos a 31.12.01, es la siguiente:

#### **A) Aguas de Valencia, S.A.**

- Denominación: Aguas de Valencia, S.A.
- Domicilio: G.V. Marqués del Turia, nº 19 de Valencia.
- Objeto social principal: gestión y explotación de los servicios de abastecimiento de agua potable a poblaciones y saneamiento, conservación y depuración de aguas residuales, suministro de agua para usos agrícolas y realización, mantenimiento y conservación de obras y construcciones para el cumplimiento de su objeto social.
- Fracción del capital que se posee: 8,50%
- Participación de control \*: la participación no es de control.
- Capital: 5.908 miles de euros.
- Reservas: 63.040 miles de euros (del grupo consolidado).
- Resultado ejercicio 2001: 5.872 miles de euros.
- Importe dividendos percibidos durante el año 2001: 159 miles de euros, que suponen, para un valor contable de 2.491 miles de euros, un rendimiento del 6,38%

#### **B) Aurea, Concesiones de Infraestructuras, S.A.C.E.**

- Denominación: Aurea, Concesiones de Infraestructuras, S.A.C.E.
- Domicilio: Paseo de la Alameda, nº 36 de Valencia.
- Objeto social principal: promoción de autopistas en régimen de concesión o dominio y la construcción, conservación y explotación de aquellas, incluso de vías y áreas de servicio.
- Fracción del capital que se posee: 5,51%
- Participación de control\*: la participación no es de control.
- Capital: 405.960 miles de euros.
- Reservas: 697.440 miles de euros.
- Resultado ejercicio 2001: 126.910 miles de euros.
- Importe dividendos percibidos durante al ejercicio de 2001: 4.027 miles de euros, que suponen, para un valor contable de 31.466 miles de euros, un rendimiento del 12,80%

**C) Banco de Murcia, S.A., sociedad unipersonal.**

- Denominación: Banco de Murcia, S.A., sociedad unipersonal.
- Domicilio: G.V. Escultor Salzillo nº 26 de Murcia.
- Objeto social principal: Actividad en Banca en general.
- Fracción del capital que se posee: 100%
- Participación de control\*: Sí es de control.
- Capital: 27.046 miles de euros.
- Reservas: 21.343 miles de euros.
- Resultado ejercicio 2001: 7.835 miles de euros.
- Importe dividendos percibidos durante el ejercicio de 2001: 4.808 miles de euros, que suponen para un valor contable de 47.169 miles de euros, un rendimiento del 10,19%.

**D) Porta de les Germanies, S.A.**

- Denominación: Porta de les Germanies, S.A.
- Domicilio: C/ Santa Amalia, 2 de Valencia.
- Objeto social principal: Promociones inmobiliarias.
- Fracción de capital que se posee: 20%
- Participación de control\*: la participación no es de control.
- Capital: 962 miles de euros.
- Reservas: -216 miles de euros.
- Resultado ejercicio 2001: -66 miles de euros.
- Importe dividendos percibidos durante el ejercicio de 2001: 0
- Valor contable en libros: 192 miles de euros.

**E) S.B. Activos Agencia de Valores, S.A.**

- Denominación: S.B. Activos, Agencia de Valores, S.A.
- Domicilio: María de Molina, 39 de Madrid.
- Objeto social principal: Agencia de Valores.
- Fracción del capital que se posee: 14%
- Participación de control\*: la participación no es de control.
- Capital: 1.683 miles de euros.
- Reservas: 1.223 miles de euros.
- Resultado ejercicio 2001: 1.528 miles de euros.
- Importe dividendos percibidos durante al ejercicio de 2001: 146 miles de euros, que suponen, para un valor contable de 401 miles de euros, un rendimiento del 36,41%

**F) Inversiones Valencia Capital Riesgo, S.C.R.,S.A. sociedad unipersonal.**

- Denominación: Inversiones Valencia Capital Riesgo, S.C.R.,S.A., sociedad unipersonal.
- Domicilio: Pintor Sorolla, 2 de Valencia
- Objeto social principal: Sociedad de Capital Riesgo.
- Fracción de capital que se posee: 100%
- Participación de control\*: Sí es de control.
- Capital: 2.400 miles de euros.
- Reservas: 23 miles de euros.

- Resultado ejercicio 2001: 30 miles de euros.
- Importe dividendos percibidos durante el ejercicio de 2001: 0
- Valor contable en libros: 2.400 miles de euros.

#### **G) Libertas 7, S.A.**

- Denominación: Libertas 7, S.A.
- Domicilio: Pl. de la Reina, 12 de Valencia.
- Objeto social principal: Inmobiliaria.
- Fracción de capital que se posee: 5,38%
- Participación de control\*: la participación no es de control.
- Capital: 5.547 miles de euros.
- Reservas: 79.261 miles de euros.
- Resultado ejercicio 2001: 3.678 miles de euros.
- Importe dividendos percibidos durante al ejercicio de 2001: 44 miles de euros, que suponen, para un valor contable de 15.626 miles de euros, un rendimiento del 0,28%.

#### **H) Inverganim, S.L.**

- Denominación: Inverganim,S.L.
- Domicilio: Ronda Rodat s/n de Beniganim (Valencia)
- Objeto social principal: Tenedora de Acciones.
- Fracción de capital que se posee: 25%
- Participación de control\*: la participación no es de control.
- Capital: 6.010 miles de euros.
- Reservas: 5.559 miles de euros.
- Resultado ejercicio 2001: -150 miles de euros.
- Importe dividendos percibidos durante el ejercicio de 2001: 0
- Valor contable en libros: 5.067 miles de euros.

#### **I) Mecanización y Fabricación de Ventanas de Aluminio,S.A.**

- Denominación: Mecanización y Fabricación de Ventanas de Aluminio,S.A.
- Domicilio: Crta. Vcia.-Ademuz Km. 30, 5 de Liria (Valencia)
- Objeto social principal: Fabricación de ventanas.
- Fracción de capital que se posee: 20,10%
- Participación de control\*: la participación no es de control.
- Capital: 2.556 miles de euros.
- Reservas: -28 miles de euros.
- Resultado ejercicio 2001: -622 miles de euros.
- Importe dividendos percibidos durante el ejercicio de 2001: 0
- Valor contable en libros: 302 miles de euros.

\* Participación de control: se conceptúa de acuerdo con el art. 4º de la L.M.V.

Las sociedades participadas, a 31.12.01, determinan el siguiente cuadro:

(En miles de euros)



| Sociedad  | Capital | Reservas | % que se posee | Valor en libros | Rsltos. | Dividendos percibidos | Rendimiento |
|---|---------|----------|----------------|-----------------|---------|-----------------------|-------------|
| Aguas de Valencia, S.A.(*)                            | 5.908   | 63.040   | 8,50%          | 5.067           | 5.872   | 159                   | 6,38%       |
| Aurea, Concesiones de Infraestruct., S.A.C.E (*) (**) | 405.960 | 697.440  | 5,51%          | 31.466          | 126.910 | 4.027                 | 12,80%      |
| Banco de Murcia, S.A.                                 | 27.046  | 21.343   | 100%           | 47.169          | 7.835   | 4.808                 | 10,19%      |
| Porta de les Germanies, S.A.                          | 962     | -216     | 20%            | 139             | -66     | --                    | --          |
| S.B. Activos, S.A.                                    | 1.683   | 1.223    | 14%            | 401             | 1.528   | 146                   | 36,41%      |
| Inversiones Vcia.Capital Rgo.                         | 2.400   | 23       | 100%           | 2.400           | 30      | --                    | --          |
| Libertas, 7 S.A. (*)                                  | 5.547   | 79.261   | 5,38%          | 15.626          | 3.678   | 44                    | 0,28 %      |
| Inverganim, S.L.                                      | 6.010   | 5.559    | 25%            | 2.491           | -150    | --                    | --          |
| Mecanización y Fab. De Ventanas, S.A.                 | 2.556   | -28      | 20,10%         | 302             | -622    | --                    | --          |

\* Incluye los datos patrimoniales consolidados del grupo que conforma la sociedad dominante y sus dependientes.

\*\* En el presente ejercicio hasta el 20 de mayo se han adquirido 555.362 acciones de Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A., con lo que la fracción de capital que se posee de la Entidad ha pasado a ser del 6,29%.

\*\*\* El valor en libros que resulta del cuadro anterior asciende a 105,061 miles de euros, en tanto que en el balance de la Entidad el valor en libros de las sociedades participadas suma 104.759 miles de euros. La diferencia de 302 miles de euros se debe al valor en libros de Mecanización y Fabricación de Ventanas, S.A., participación que tiene el carácter de indirecta a través de Inversiones Valencia, Capital Riesgo, S.C.R., S.A., sociedad unipersonal.

## CAPÍTULO IV

### IV.1 PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD EMISORA.

#### 4.1.1. Descripción de las principales actividades y negocios de la Sociedad Emisora.

Banco de Valencia, S.A. realiza toda clase de operaciones de banca, de crédito y de comisión, y las que con arreglo a las disposiciones legales en vigor puedan realizar las entidades bancarias, según resulta del artículo 2º de sus estatutos sociales. El Banco de Valencia, S.A., desarrolla su actividad a través de 256 oficinas repartidas según el siguiente detalle:

| DISTRIBUCIÓN PROVINCIAL | SUCURSALES | AGENCIAS URBANAS | TOTAL | %     |
|-------------------------|------------|------------------|-------|-------|
| ALICANTE                | 37         | 17               | 54    | 21,09 |
| BARCELONA               | 1          | 0                | 1     | 0,39  |
| CASTELLÓN               | 21         | 12               | 33    | 12,89 |
| HUESCA                  | 1          | 0                | 1     | 0,39  |
| LA RIOJA                | 1          | 0                | 1     | 0,39  |
| MADRID                  | 5          | 5                | 10    | 3,90  |
| MURCIA                  | 1          | 0                | 1     | 0,39  |
| NAVARRA                 | 1          | 0                | 1     | 0,39  |
| VALENCIA                | 95         | 56               | 151   | 58,98 |
| ZARAGOZA                | 1          | 2                | 3     | 1,17  |
| TOTALES                 | 164        | 92               | 256   | 100   |

La actividad fundamental de la Sociedad Emisora es la realización de toda clase de operaciones bancarias. En los tres últimos ejercicios la evolución de sus recursos ajenos y de su inversión crediticia es la siguiente, en miles de euros:

| EJERCICIO            | 2001      | 2000      | 1999      |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|
| DEBITOS A CLIENTES   | 3.207,999 | 2.877,276 | 2.420,063 |
| INVERSIÓN CREDITICIA | 3.810,668 | 3.216,787 | 2.520,104 |

Como complemento de la actividad de Intermediación Financiera. Banco de Valencia, S.A., presta a su clientela la más amplia gama de servicios bancarios.

Destaca, entre ellos, el servicio de Bolsa, que permite a los clientes operar desde cualquier lugar, con una llamada al centro telefónico de aceptación de órdenes de compra y venta de acciones, o desde cualquiera de las oficinas del Banco, al estar toda la red conectada al Mercado Continuo en tiempo real, a través de routing de Bolsa.

Para los que prefieren operar en bolsa directamente, el Banco de Valencia cuenta con Tiendas de Bolsa en las oficinas principales de Valencia y Castellón, desde cuyas instalaciones se puede actuar directamente en los diferentes mercados. Además, tanto a través de banca telefónica como de banca electrónica la línea de bolsa permite efectuar la mayoría de las operaciones bursátiles habituales.

Todo esto se ha traducido en el ejercicio de 2001 en un volumen de operaciones de compraventa de valores de 2.238.974 miles de euros, con un incremento sobre el año anterior del 13,18%. El importe nominal de los depósitos de valores de nuestros clientes ha ascendido, al cierre del ejercicio de 2001 a 1.413.875 miles de euros, y se ha gestionado el cobro de dividendos de acciones e intereses de renta fija, por cuenta de nuestros clientes, por importe de 34.498 miles de euros.

La Entidad comercializa en exclusiva una serie de Fondos de Inversión propios, cuya entidad gestora es Gebasa, que constituyen una variada y adecuada cesta de fondos que permite la elección de la inversión en este tipo de activos en función del perfil del ahorrador, según el grado de riesgo que se quiera asumir. El importe global gestionado por nuestra entidad alcanzaba al cierre de 2001, en estos y otros activos de esta naturaleza, 247.991 miles de euros, de los que 222.811 miles de euros corresponden a los Fondos de Inversión propios.

También, entre los productos comercializados por nuestra entidad, se cuenta con planes de previsión y ahorro gestionados por ASEVAL sociedad de nuestro Grupo, a la que en 1997 le ha sido otorgado por AENOR -entidad de reconocido prestigio que avala la calidad de los métodos empleados- la certificación ISO 9002 en la gestión de planes de pensiones comercializados por Banco de Valencia. A finales del ejercicio 2001 la Entidad tenía en su cartera 44.626 planes en vigor, con una inversión efectiva de 183.003 miles de euros. También se comercializan toda la gama de seguros en general, como los de vida, hogar y automóviles.

La Entidad dispone de una red de 250 cajeros automáticos, adscritos a la red "4B Telebanco". En dichos cajeros se realizaron durante el año 2001, 5.090.452 operaciones y se dispensaron 304.884 miles de euros.

En medios de pago cuenta con la tarjeta "4B -MASTERCARD" que, entre otras, ofrece la ventaja de, además de utilizarla tanto en cajeros, como en oficinas y comercios nacionales, poder utilizarla internacionalmente en más de 13 millones de establecimientos en los cinco continentes y en la más amplia red de cajeros de todo el mundo. Banco de Valencia, S.A., tenía emitidas al cierre del ejercicio de 2001, 125.094 tarjetas, que han sumado un total de 5.039.764 transacciones por importe de 242.802 miles de euros.

Se dispone también de la tarjeta VISA, tanto en su modalidad "Classic" como "Oro" que, además de poder utilizarse en sus compras y disponer de efectivo en, prácticamente, toda la red de cajeros del mundo, admite la posibilidad de cancelar su saldo mediante pago aplazado. Son 64.956 las tarjetas emitidas por nuestra entidad a diciembre de 2001.

A 31 de diciembre de 2001 había instalados 5.713 terminales punto de venta en numerosos comercios, a través de los cuales se ha canalizado un volumen de 4.744.232 operaciones con una facturación total de 161.584 miles de euros.

Amplían la gama los servicios de domiciliación de cobro de nóminas, pensiones y rentas, así como el pago por contraprestación de compras, suministros, impuestos y servicios de todo tipo y también autocheques para el pago del suministro de combustible.

Nuestra entidad presta un eficaz servicio de pago de nóminas, tanto a organismos públicos como a empresas privadas. Igualmente se ha prestado un importante servicio de recaudación, tanto por cuenta de la Tesorería de la Seguridad Social como por cuenta de las administraciones tributarias estatales, autonómicas y locales.

A través de la división de Banca Internacional se efectúa la intermediación de los cobros y pagos a nivel internacional de la clientela.

En los siguientes cuadros se muestran las cifras más significativas de operaciones en divisas, en el ejercicio 2001, en relación con el ejercicio 2000, en miles de euros.

| OPERACIONES EN DIVISAS      |           |           | VARIACIÓN |       |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-------|
|                             | 2001      | 2000      | IMPORTE   | %     |
| COBROS/PAGOS EXTERIOR       | 4.594.521 | 4.329.643 | 264.878   | 6,12  |
| IMPORTACIONES/EXPORTACIONES | 2.451.294 | 2.059.073 | 392.221   | 19,05 |
| INVERSIONES EN M.E.         | 417.824   | 393.945   | 23.879    | 6,06  |

| OPERACIONES DE FUTUROS EN DIVISAS         |         |         | VARIACIÓN |         |
|---|---------|---------|-----------|---------|
|   | 2001    | 2000    | IMPORTE   | %       |
| COMPRAS HASTA 2 DÍAS HÁBILES              | 104.234 | 196.898 | (92.664)  | (47,06) |
| VENTA HASTA 2 DÍAS HÁBILES                | 108.092 | 203.527 | (95.435)  | (46,89) |
| COMPRAS A PLAZO SUPERIOR A 2 DÍAS HÁBILES | 185.671 | 301.378 | (115.707) | (38,39) |
| VENTAS A PLAZO SUPERIOR A 2 DÍAS HÁBILES  | 195.473 | 304.707 | (109.234) | (35,85) |

#### 4.1.2 Posicionamiento Relativo de la Sociedad Emisora o del Grupo dentro del Sector Bancario.

A fin de determinar el posicionamiento relativo de la sociedad emisora dentro del sector bancario se comparan los datos de la entidad emisora con otros bancos españoles medianos, y en concreto, Banco Pastor, Banco Atlántico, Deutsche Bank SAE, Banco Zaragozano, Banco Guipuzcoano, Banco de Andalucía y Banca March, a 31.12.01.

Las cifras correspondientes a total activo, inversión crediticia, débitos a clientes, fondos propios, beneficios, red bancaria de oficinas y plantilla, son las siguientes:

POSICIONAMIENTO RELATIVO DEL BANCO DE VALENCIA DENTRO DEL SECTOR (31.12.01)

(MILES DE EUROS)

|                                     | <b>VALENCIA</b> | <b>PASTOR</b> | <b>ATLÁNTICO</b> | <b>DEUTSCHE BANK<br/>SAE</b> |
|-------------------------------------|-----------------|---------------|------------------|------------------------------|
| TOTAL ACTIVO                        | 4.953.796       | 9.899.980     | 8.587.743        | 9.821.422                    |
| INVERSION CREDITICIA                | 3.810.668       | 5.942.085     | 4.670.361        | 6.464.374                    |
| DEBITOS A CLIENTES Y REP. VAL. NEG. | 3.316.080       | 6.688.954     | 6.273.008        | 5.291.874                    |
| FONDOS PROPIOS                      | 291.050         | 477.618       | 442.317          | 440.100                      |
| BENEFICIOS EJERCICIO                | 53.172          | 74.091        | 43.081           | 32.215                       |
| RED BANCARIA DE OFICINAS            | 256             | 445           | 274              | 297                          |
| PLANTILLA                           | 1.271           | 2.937         | 2.394            | 3.006                        |

FTE. BALANCES MENSUALES AEB  
E INFORMACION MENSUAL ADICIONAL AEB

(MILES DE EUROS)

|                                     | <b>ZARAGOZANO</b> | <b>GUIPUZCOANO</b> | <b>ANDALUCIA</b> | <b>MARCH</b> |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|--------------|
| TOTAL ACTIVO                        | 5.261.241         | 5.250.899          | 4.469.693        | 3.457.368    |
| INVERSION CREDITICIA                | 3.078.598         | 2.363.104          | 3.710.995        | 2.619.556    |
| DEBITOS A CLIENTES Y REP. VAL. NEG. | 4.054.196         | 3.307.182          | 2.876.528        | 2.671.366    |
| FONDOS PROPIOS                      | 283.650           | 215.971            | 500.385          | 315.153      |
| BENEFICIOS EJERCICIO                | 48.565            | 32.015             | 94.312           | 21.633       |
| RED BANCARIA DE OFICINAS            | 367               | 209                | 299              | 192          |
| PLANTILLA                           | 2.112             | 1.157              | 1.557            | 1.207        |

FTE. BALANCES MENSUALES AEB  
E INFORMACION MENSUAL ADICIONAL AEB

A continuación se detallan los datos más significativos del Banco de Valencia, S.A., en los ejercicios 1999, 2000 y 2001, en miles de euros.

|  | 2001      | 2000      | 1999      | % DE VARIACION |           |
|--|-----------|-----------|-----------|----------------|-----------|
|  |           |           |           | 2001/2000      | 2000/1999 |
| <b>RESULTADOS (miles de euros)</b>                     |           |           |           |                |           |
| Beneficio antes de impuestos                           | 56.362    | 69.693    | 62.433    | -19,13%        | 11,63%    |
| Beneficio neto   | 53.172    | 48.680    | 41.296    | 9,23%          | 17,88%    |
| Beneficio atribuible al Grupo                          | 53.172    | 48.680    | 41.296    | 9,23%          | 17,88%    |
| <b>CIFRAS SIGNIFICATIVAS (miles de euros)</b>          |           |           |           |                |           |
| Inversiones crediticias (Bruta)                        | 3.871.194 | 3.257.896 | 2.552.138 | 18,82%         | 27,65%    |
| Recursos ajenos  | 3.316.080 | 2.925.357 | 2.468.146 | 13,36%         | 18,52%    |
| Recursos propios (después de aplicación de resultados) | 388.462   | 291.050   | 266.693   | 33,47%         | 9,13%     |
| Activos totales  | 4.953.796 | 4.343.241 | 3.555.780 | 14,06%         | 22,15%    |
| Recursos fuera de balance                              | 373.726   | 386.648   | 424.585   | -3,34%         | -8,94%    |
| <b>DATOS POR ACCION (euros)</b>                        |           |           |           |                |           |
| Valor contable (1)                                     | 3,30      | 3,05      | 3,11      | 8,20%          | -1,93%    |
| Beneficio por acción                                   | 0,61      | 0,56      | 0,52      | 8,93%          | 7,69%     |
| Dividendos por acción                                  | 0,18      | *0,30     | *0,30     | -40,00%        | 0,00%     |
| <b>RATIOS</b>  |           |           |           |                |           |
| Beneficio neto / Recursos propios medios (ROE) % (2)   | 18,45     | 18,29     | 16,84     | 0,87%          | 8,61%     |
| Valor bursátil / Beneficio neto (PER)                  | 16,44     | 15,80     | 15,88     | 4,05%          | -0,50%    |

\* Incluida devolución de prima de emisión.

(1) Valor contable= Patrimonio neto después de aplicación de resultados + Dividendo complementario - Acciones propias/ Número de acciones.

(2) ROE = Beneficio atribuible del Grupo/Recursos propios medios (Capital + Reservas-Acciones propias)

#### 4.1.3. Información Financiera de las Principales Entidades del Grupo

La Sociedad Emisora, desde el ejercicio de 1997, es entidad dominante de un grupo que está obligado a formular cuentas consolidadas.

Se incluye a continuación el balance de situación y cuenta de resultados de Banco de Murcia, S.A., sociedad unipersonal, a 31.12.01, que es la principal filial de Banco de Valencia, S.A.

**BALANCE DE SITUACION Y CUENTA DE RESULTADOS DEL  
BANCO DE MURCIA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.001.**  
(miles de euros)

**\* BALANCE DE SITUACION**

| <b>ACTIVO</b>                              |                  |
|--|------------------|
| CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES       | 39.221           |
| DEUDAS DEL ESTADO                          | 27.060           |
| ENTIDADES DE CREDITO                       | 58.122           |
| CREDITOS SOBRE CLIENTES                    | 984.556          |
| OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA | 0                |
| ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE | 548              |
| ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES          | 7.121            |
| CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO           | 0                |
| ACCIONES PROPIAS                           | 0                |
| OTROS ACTIVOS                              | 8.056            |
| CUENTAS DE PERIODIFICACION                 | 4.375            |
| PERDIDAS DEL EJERCICIO                     | 0                |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                        | <b>1.129.059</b> |

| <b>PASIVO</b>  |                  |
|--|------------------|
| ENTIDADES DE CREDITO                                 | 386.829          |
| DEBITOS A CLIENTES                                   | 595.566          |
| DEBITOS REPRES. POR VALORES NEGOCIABLES              | 36.060           |
| OTROS PASIVOS  | 14.551           |
| CUENTAS DE PERIODIFICACION                           | 9.411            |
| PROV. PARA RIESGOS,CARGAS Y FONDO RGOS.GENERALES     | 2.793            |
| BENEFICIOS DEL EJERCICIO                             | 7.835            |
| PASIVOS SUBORDINADOS                                 | 27.626           |
| CAPITAL SUSCRITO                                     | 27.045           |
| PRIMAS DE EMISION, RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZ. | 21.343           |
| RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES                  | 0                |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                  | <b>1.129.059</b> |

**\* CUENTA DE RESULTADOS (en miles de euros)**

|   |               |
|---|---------------|
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS Y RENDIMIENTOS DE LA CARTERA RENTA VARIABLE | 62.852        |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS   | 32.284        |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>   | <b>30.568</b> |
| COMISIONES PERCIBIDAS Y PAGADAS   | 6.343         |
| RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS   | 60            |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>   | <b>36.971</b> |
| GASTOS DE PERSONAL  | 14.327        |
| OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS  | 5.238         |
| AMORTIZACION Y SANEAMIENTO ACTIVOS MAT. E INMAT.                                | 1.602         |
| OTROS CARGAS DE EXPLOTACION   | 454           |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION  | 191           |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>  | <b>15.541</b> |
| SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS                                     | 0             |
| AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS                                    | 4.791         |
| DOTACION FONDO RIESGOS BANCARIOS GENERALES                                      | 0             |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS  | -1.214        |
| <b>BENEFICIO O PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS</b>                                  | <b>9.536</b>  |
| IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES Y OTROS   | 1.701         |
| <b>BENEFICIO O PERDIDA DEL EJERCICIO</b>  | <b>7.835</b>  |

**\* OTROS DATOS SELECCIONADOS**

|                            |            |
|----------------------------|------------|
| <b>NUMERO DE OFICINAS</b>  | <b>80</b>  |
| <b>NUMERO DE EMPLEADOS</b> | <b>313</b> |

**4.2 GESTIÓN DE RESULTADOS**

La cuenta de resultados del Banco de Valencia, S.A., a nivel individual, en los ejercicios de 2001, 2000 y 1999 es la que sigue, expresada en miles de euros:



**CUENTA DE RESULTADOS  
INDIVIDUALES DE LA ENTIDAD**

(datos en miles de euros)

|   | 31/12/01         |             | 31/12/00         |             | 31/12/99         |             |
|---|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
|   | IMPORTE          | %           | IMPORTE          | %           | IMPORTE          | %           |
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS Y RENDIMIENTOS DE LA CARTERA RENTA VARIABLE | 261.924          | 5,71        | 210.505          | 5,42        | 158.844          | 4,92        |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS   | 117.456          | 2,56        | 87.659           | 2,26        | 49.472           | 1,53        |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>   | <b>144.468</b>   | <b>3,15</b> | <b>122.846</b>   | <b>3,17</b> | <b>109.372</b>   | <b>3,39</b> |
| COMISIONES PERCIBIDAS Y PAGADAS   | 36.184           | 0,79        | 34.509           | 0,89        | 28.809           | 0,89        |
| RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS   | -479             | -0,01       | 1.882            | 0,05        | 1.197            | 0,04        |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>   | <b>180.173</b>   | <b>3,93</b> | <b>159.237</b>   | <b>4,10</b> | <b>139.378</b>   | <b>4,32</b> |
| GASTOS DE PERSONAL  | 48.958           | 1,07        | 46.418           | 1,20        | 45.985           | 1,42        |
| OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS  | 26.555           | 0,58        | 21.822           | 0,56        | 20.170           | 0,62        |
| AMORTIZACION Y SANEAMIENTO ACTIVOS MAT. E INMAT.                                | 5.171            | 0,11        | 5.348            | 0,14        | 5.032            | 0,16        |
| OTROS CARGAS DE EXPLOTACION   | 2.366            | 0,05        | 2.050            | 0,05        | 1.844            | 0,06        |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION  | 2.618            | 0,06        | 2.549            | 0,07        | 1.961            | 0,06        |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>  | <b>99.741</b>    | <b>2,17</b> | <b>86.148</b>    | <b>2,22</b> | <b>68.308</b>    | <b>2,12</b> |
| SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS                                     | 5.518            | 0,12        | 942              | 0,02        | 2.630            | 0,08        |
| AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS                                    | 23.376           | 0,51        | 14.973           | 0,39        | 3.653            | 0,11        |
| DOTACION FONDO RIESGOS BANCARIOS GENERALES                                      | 0                | 0,00        | 0                | 0,00        | 0                | 0,00        |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS  | -14.485          | -0,32       | -540             | -0,01       | 406              | 0,01        |
| <b>BENEFICIO O PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS</b>                                  | <b>56.362</b>    | <b>1,23</b> | <b>69.693</b>    | <b>1,80</b> | <b>62.431</b>    | <b>1,93</b> |
| IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES Y OTROS   | 3.190            | 0,07        | 21.013           | 0,54        | 21.135           | 0,65        |
| <b>BENEFICIO O PERDIDA DEL EJERCICIO</b>  | <b>53.172</b>    | <b>1,16</b> | <b>48.680</b>    | <b>1,25</b> | <b>41.296</b>    | <b>1,28</b> |
| ROE   |                  | 9,26%       |                  | 8,29%       |                  | 16,84%      |
| <b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>   | <b>4.587.774</b> |             | <b>3.880.712</b> |             | <b>3.227.376</b> |             |

## 4.2.2. Rendimiento medio de los empleos

Los ingresos procedentes de la actividad financiera de la entidad han alcanzado, al cierre del ejercicio de 2001, 261,925 miles de euros, lo que supone un incremento absoluto de 51.423 miles de euros y relativo del 24,43% respecto del año 2000. En los cuadros siguientes se puede observar la variación experimentada en función de la naturaleza de las inversiones.

MILES DE EUROS

### RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS

|                                       | EJERCICIO 2001 |                |                  | EJERCICIO 2000  |                |                    | EJERCICIO 1999 |                |                    |
|---------------------------------------|----------------|----------------|------------------|-----------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|--------------------|
|                                       | SALDOS MEDIOS  | % TIPOS MEDIOS | INTER. Y RENDIM. | SALDOS M MEDIOS | % TIPOS MEDIOS | INTERES. Y RENDIM. | SALDOS MEDIOS  | % TIPOS MEDIOS | INTERES. Y RENDIM. |
| Caja y Bancos Centrales               | 79.076         | 2,84%          | 2.243            | 61.639          | 3,02%          | 1.863              | 53.494         | 2,03'          | 1.088              |
| Deudas del Estado                     | 72.956         | 7,28%          | 5.312            | 107.931         | 6,17%          | 6.660              | 133.040        | 5,70'          | 7.583              |
| Entidades de Crédito                  | 470.216        | 4,30%          | 20.209           | 488.581         | 4,08%          | 19.921             | 487.731        | 3,37'          | 16.447             |
| Créditos sobre clientes               | 3.454.002      | 6,42%          | 221.598          | 2.811.458       | 6,02%          | 169.152            | 2.215.705      | 5,55'          | 123.000            |
| Cartera de valores de renta fija      | 53.773         | 6,14%          | 3.303            | 66.359          | 6,46%          | 4.284              | 49.525         | 7,03'          | 3.482              |
| Cartera de valores de renta variable  | 74.201         | 6,00%          | 4.452            | 59.457          | 6,52%          | 3.874              | 40.690         | 6,27'          | 2.553              |
| Participaciones en empresas del grupo | 50.898         | 9,45%          | 4.808            | 50.624          | 9,38%          | 4.748              | 49.265         | 9,52'          | 4.688              |
| ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS            | 4.255.121      | 6,16%          | 261.925          | 3.646.048       | 5,77%          | 210.502            | 3.029.451      | 5,24'          | 158.840            |
| Activo material e inmaterial          | 61.256         |                | 0                | 58.660          |                | 0                  | 52.117         |                | 0                  |
| Otros activos                         | 271.398        |                | 0                | 176.003         |                | 0                  | 145.808        |                | 0                  |
| ACTIVOS TOTALES MEDIOS                | 4.587.774      | 5,71%          | 261.925          | 3.880.712       | 5,42%          | 210.502            | 3.227.376      | 4,92'          | 158.840            |

### VARIACION ANUAL RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS

|                                       | Variacion 2001/2000 |           |         | Variacion 2000/1999 |           |        |
|---------------------------------------|---------------------|-----------|---------|---------------------|-----------|--------|
|                                       | Por volumen         | Por tipos | TOTAL   | Por volumen         | Por tipos | TOTAL  |
| Caja y Bancos Centrales               | 527                 | (146)     | 381     | 166                 | 609       | 775    |
| Deudas del Estado                     | (2.158)             | 810       | (1.348) | (1.431)             | 508       | (924)  |
| Entidades de Crédito                  | (749)               | 1.037     | 288     | 29                  | 3.445     | 3.474  |
| Créditos sobre clientes               | 38.659              | 13.787    | 52.445  | 33.072              | 13.080    | 46.152 |
| Cartera de valores de renta fija      | (813)               | (168)     | (981)   | 1.183               | (381)     | 802    |
| Cartera de valores de renta variable  | 961                 | (383)     | 578     | 1.177               | 144       | 1.321  |
| Participaciones en empresas del grupo | 26                  | 34        | 60      | 129                 | (69)      | 60     |
| ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS            | 35.164              | 16.259    | 51.423  | 32.329              | 19.332    | 51.661 |
| Activo material e inmaterial          | 0                   | 0         | 0       | 0                   | 0         | 0      |
| Otros activos                         | 0                   | 0         | 0       | 0                   | 0         | 0      |
| ACTIVOS TOTALES MEDIOS                | 38.353              | 13.070    | 51.423  | 32.155              | 19.506    | 51.661 |

La total variación anual corresponde a la diferencia del importe de los productos obtenidos en cada año en relación con el anterior. Parte de esa diferencia corresponde al incremento de rendimientos por incremento en los volúmenes de inversión y el resto corresponde al efecto causado en los ingresos por la variación en los tipos de interés de la inversión.

Las inversiones crediticias han aportado en 2001, 52.245 miles de euros más que en el año 2000, como consecuencia del incremento de saldos medios anuales por importe de 642.544 miles de euros, que han supuesto unos mayores ingresos por importe de 38.659 miles de euros. La diferencia de rentabilidad ha supuesto un incremento de 13.787 miles de euros. La rentabilidad ha sido en 2001 del 6,42% frente al 6,02% del año anterior

Los productos derivados de la inversión, en el capítulo de entidades de crédito, que recoge las colocaciones de excedentes en el mercado interbancario y las cuentas de corresponsalia con otras entidades de crédito, ascendieron en 2001 a 20.209 miles de euros frente a 19.921 miles de euros del ejercicio 2000. La política emprendida desde el ejercicio de 1994 de acercamiento a la economía real ha supuesto una pérdida de peso específico dentro del balance de esta partida. La rentabilidad obtenida en este capítulo en 2001, ha sido del 4,30% frente al 4,08% de 2000

La cartera de valores de renta fija presenta unos ingresos en el ejercicio de 2001, de 3.303 miles de euros, frente a 4.384 miles de euros del ejercicio anterior; la cartera de valores de renta variable supuso unos rendimientos de 4.452 miles de euros, frente a 3.874 miles de euros del ejercicio anterior.

Las participaciones en empresas del grupo determinaron unos rendimientos en el ejercicio de 2001 de 4.808 miles de euros, frente a 4.748 del ejercicio anterior.

Las rúbricas Caja y Bancos Centrales y Deudas del Estado recoge las inversiones en Certificados del Banco de España, Letras del Tesoro y Deuda Pública. Los productos obtenidos ascendieron en el ejercicio de 2001, a 7.555 miles de euros frente a 8.523 miles en el año anterior. La disminución de ingresos obedece fundamentalmente, al aumento de volúmenes de inversión en créditos a clientes.

Globalmente, las causas de la evolución de este capítulo se derivan del incremento de los volúmenes de los activos totales medios en 707.062 miles de euros, que ha supuesto unos mayores ingresos por importe de 38.353 miles de euros, a los que se suman los mayores ingresos por importe de 13.070 miles de euros por el incremento de las rentabilidades.

### 4.2.3. Coste Medio de los Recursos

El coste financiero derivado de la utilización de los recursos ajenos tanto de clientes como de otros intermediarios financieros, incluido el Banco de España, ascendió en el ejercicio de 2002 a 117.456 miles de euros, con un incremento absoluto de 29.797 miles de euros y relativo del 33,99% sobre los 87.659 miles de euros del ejercicio anterior. El incremento es consecuencia en cuanto a 15.971 miles de euros del aumento de volúmenes y en cuanto a 13.826 miles de euros del encarecimiento de los tipos. El coste de la financiación global ha sido en 2001 del 2,56% frente al 2,26% en 2000.

En los cuadros siguientes se refleja el coste medio de los recursos y su variación anual.

#### MILES DE EUROS COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS

|  | EJERCICIO 2001 |                |                 | EJERCICIO 2000 |                |                 | EJERCICIO 1999 |                |                 |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
|  | SALDOS MEDIOS  | % TIPOS MEDIOS | COSTES Y CARGAS | SALDOS MEDIOS  | % TIPOS MEDIOS | COSTES Y CARGAS | SALDOS MEDIOS  | % TIPOS MEDIOS | COSTES Y CARGAS |
| Entidades de Crédito                         | 830.011        | 4,43%          | 36.800          | 618.074        | 4,16%          | 25.707          | 449.918        | 2,79%          | 12.567          |
| Débitos a clientes                           | 3.007.618      | 2,53%          | 75.975          | 2.691.316      | 2,21%          | 59.527          | 2.283.407      | 1,57%          | 35.762          |
| Débitos representados en valores negociables | 48.081         | 3,96%          | 1.906           | 48.081         | 3,94%          | 1.894           | 32.405         | 3,90%          | 1.263           |
| Pasivos subordinados                         | 45.699         | 0              | 2.069           | 0              |                | 0               | 0              |                | 0               |
| RECURSOS MEDIOS CON COSTE                    | 3.931.409      | 2,97%          | 116.750         | 3.357.471      | 2,60%          | 87.128          | 2.765.730      | 1,79%          | 49.592          |
| Otros pasivos                                | 368.156        | 0              | 706             | 257.050        | 0              | 530             | 216.382        | 0              | -121            |
| Recursos propios                             | 288.210        | 0              | 0               | 266.190        | 0              | 0               | 245.264        | 0              | 0               |
| RECURSOS TOTALES MEDIOS                      | 4.587.774      | 2,56%          | 117.456         | 3.880.712      | 2,26%          | 87.659          | 3.227.376      | 1,53%          | 49.471          |

#### VARIACION ANUAL COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS

|  | Variacion 2001/2000 |           |        | Variacion 2000/1999 |           |        | Variacion 1999/1998 |           |          |
|--|---------------------|-----------|--------|---------------------|-----------|--------|---------------------|-----------|----------|
|  | Por volumen         | Por tipos | TOTAL  | Por volumen         | Por tipos | TOTAL  | Por volumen         | Por tipos | TOTAL    |
| Entidades de Crédito                         | 8.815               | 2.279     | 11.093 | 4.697               | 8.443     | 13.140 | 2.613               | (5.425)   | (2.813)  |
| Débitos a clientes                           | 6.996               | 9.452     | 16.448 | 6.389               | 17.377    | 23.765 | 6.304               | (18.725)  | (12.421) |
| Débitos representados en valores negociables | (0)                 | 11        | 11     | 611                 | 21        | 631    | 0                   | 1.263     | 1.263    |
| Pasivos subordinados                         | 0                   | 2.069     | 2.069  | 0                   | 0         | 0      | 0                   | 0         | 0        |
| RECURSOS MEDIOS CON COSTE                    | 14.894              | 14.727    | 29.621 | 10.610              | 26.926    | 37.536 | 9.570               | (23.541)  | (13.971) |
| Otros pasivos                                |                     |           |        |                     |           |        |                     |           |          |
| Recursos propios                             |                     |           |        |                     |           |        |                     |           |          |
| RECURSOS TOTALES MEDIOS                      | 15.971              | 13.826    | 29.797 | 10.015              | 28.173    | 38.188 | 10.821              | (25.081)  | (14.260) |

#### 4.2.4. Margen de Intermediación

El margen de intermediación que recoge la diferencia entre los productos obtenidos por la colocación de los activos y el coste pagado por la obtención de recursos ascendió en 2001 a 144.468 miles de euros, con un incremento respecto del ejercicio anterior de 21.622 miles de euros, derivado de un incremento de los ingresos de 51.419 miles de euros compensado en parte por un incremento de los gastos por intereses y cargas de 29.797 miles de euros. El crecimiento relativo ha sido del 17,60%. La rentabilidad sobre A.T.M. se situó en 2001 en el 3,15% frente al 3,17% del año 2000.

##### MARGEN DE INTERMEDIACION

|  | 2001           | 2000           | 1999           | % DE VARIACION |               |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
|  |                |                |                | 2001/<br>2000  | 2000/<br>1999 |
| + Ingresos por intereses y rendimientos                | 252.664        | 201.882        | 151.602        | 25,15%         | 33,17%        |
| + Rendimientos cartera renta variable                  | 9.260          | 8.623          | 7.242          | 7,39%          | 19,07%        |
| - Gastos por intereses y cargas                        | (117.456)      | (87.659)       | (49.472)       | 33,99%         | 77,19%        |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>                        | <b>144.468</b> | <b>122.846</b> | <b>109.372</b> | <b>17,60%</b>  | <b>12,32%</b> |
| % Margen de Intermediación /Activos medios remunerados | 3,40%          | 3,37%          | 3,61%          | 0,77%          | -6,68%        |
| % Margen de Intermediación /Activos totales medios     | 3,15%          | 3,17%          | 3,39%          | -0,52%         | -6,59%        |
| AMR  | 4.255.121      | 3.646.048      | 3.029.451      |                |               |
| ATM  | 4.587.774      | 3.880.712      | 3.227.376      |                |               |

#### 4.2.5. Margen Ordinario.

##### Comisiones y otros ingresos

##### COMISIONES Y OTROS INGRESOS

|                                    | 2001          | 2000          | 1999          | % DE VARIACION |               |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|                                    |               |               |               | 2001/<br>2000  | 2000/<br>1999 |
| Comisiones percibidas y pagadas    | 36.184        | 34.509        | 28.809        | 4,85%          | 19,79%        |
| Resultados operaciones financieras | -479          | 1.882         | 1.197         | -125,44%       | 57,23%        |
| Otros productos de explotación     | 252           | 499           | 117           | -49,50%        | 326,50%       |
| <b>COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b> | <b>35.957</b> | <b>36.890</b> | <b>30.123</b> | <b>-2,53%</b>  | <b>22,46%</b> |
| Comisiones y otros ingresos/ATM    | 0,78%         | 0,95%         | 0,93%         | -17,55%        | 1,85%         |
| ATM                                | 4.587.774     | 3.880.712     | 3.227.376     |                |               |

El total de comisiones y otros ingresos en el ejercicio de 2001, ascendió a 35.957 miles de euros, con una disminución del 2,53% respecto del ejercicio anterior. Las comisiones netas ascendieron a 36.184 miles de euros, frente a 34.509 miles de euros en el ejercicio de 2000, con un incremento del 4,85%; en tanto que los resultados de operaciones financieras detrajeron 479 miles de euros en el ejercicio de 2001, frente a la aportación de 1.882 miles de euros en el ejercicio 2000.

#### 4.2.6. Gastos de Explotación

La evolución de los gastos de explotación, en miles de euros, es la que resulta del siguiente cuadro:

##### GASTOS DE EXPLOTACION

|  | 2001          | 2000          | 1999          | % DE VARIACION |              |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
|  |               |               |               | 2001/2000      | 2000/1999    |
| Gastos de personal                     | 48.958        | 46.418        | 45.985        | 5,47%          | 0,94%        |
| Amortización del inmovilizado          | 5.171         | 5.348         | 5.032         | -3,31%         | 6,28%        |
| Otros gastos de explotación            | 26.555        | 21.822        | 20.170        | 21,69%         | 8,19%        |
| <b>GASTOS DE EXPLOTACIÓN</b>           | <b>80.684</b> | <b>73.588</b> | <b>71.187</b> | <b>9,64%</b>   | <b>3,37%</b> |
| % Gastos explotación / ATM             | 1,76%         | 1,90%         | 2,21%         | -7,26%         | -14,03%      |
| Ratio eficiencia (%)                   | 44,72%        | 46,07%        | 51,03%        | -2,93%         | -9,73%       |
| Nº medio empleados                     | 1.248         | 1.206         | 1.158         | 3,48%          | 4,15%        |
| Coste medio por persona (miles pts)    | 39.229        | 38.489        | 39.711        | 1,92%          | -3,08%       |
| % Gastos personal / Gastos explotación | 60,68%        | 63,08%        | 64,60%        | -3,80%         | -2,35%       |
| Nº oficinas                            | 256           | 244           | 238           | 4,92%          | 2,52%        |
| Empleados por oficina                  | 4,88          | 4,94          | 4,87          | -1,37%         | 1,58%        |

(ratio eficiencia = gtos explotación/ (margen intermediación + comisiones y otros ingresos)

ATM 4.587.774 3.880.712 3.227.376

Los gastos de explotación en el ejercicio de 2001, han ascendido a 80.684 miles de euros, con una variación absoluta de 7.096 miles de euros y relativa del 9,64% respecto del ejercicio anterior. De entre ellos los gastos de personal se han incrementado en el ejercicio en un 5,47%, como consecuencia, en parte, del incremento del número medio de empleados en un 3,48%.

El detalle de los gastos de personal y el de otros gastos de explotación, es el que resulta de los siguientes cuadros:

##### GASTOS DE PERSONAL (En miles de euros)

|  |  |  |  | % DE VARIACION |
|--|--|--|--|----------------|
|--|--|--|--|----------------|

|   | 2001          | 2000          | 1999          | 2001/2000    | 2000/1999    |
|---|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| <b>Sueldos y otras remuneraciones</b>       | 35.858        | 34.352        | 31.562        | 4,38%        | 8,84%        |
| <b>Seguridad Social</b>                     | 9.361         | 8.824         | 8.108         | 6,09%        | 8,83%        |
| <b>Otros gastos</b>                         | 3.739         | 2.319         | 4.512         | 61,23%       | -48,60%      |
| - Indemnizaciones por despidos              | 463           | 330           | 921           | 40,30%       | -64,17%      |
| - Resto gastos                              | 3.276         | 1.989         | 3.591         | 64,71%       | -44,61%      |
| <b>Dotaciones a los fondos de pensiones</b> | 0             | 923           | 1.803         | -100,00%     | -48,81%      |
| <b>TOTALES</b>                              | <b>48.958</b> | <b>46.418</b> | <b>45.985</b> | <b>5,47%</b> | <b>0,94%</b> |

**GASTOS GENERALES (En miles de euros)**

|                                      | 2001          | 2000          | 1999          | % DE VARIACION |              |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|--------------|
|                                      |               |               |               | 2001/2000      | 2000/1999    |
| Alquileres                           | 1793          | 1673          | 1463          | 7,17%          | 14,35%       |
| Entretenimiento de inmov.            | 1375          | 1262          | 1212          | 8,95%          | 4,13%        |
| Alumbrado, agua y calefac.           | 664           | 671           | 683           | -1,04%         | -1,76%       |
| Impresos y mat.de oficina            | 935           | 935           | 926           | 0,00%          | 0,97%        |
| Gastos de informatica                | 5653          | 5032          | 3887          | 12,34%         | 29,46%       |
| Comunicaciones                       | 3182          | 2868          | 2477          | 10,95%         | 15,79%       |
| Publicidad y propaganda              | 1539          | 854           | 1356          | 80,21%         | -37,02%      |
| Vigilancia y traslado fondos         | 1564          | 683           | 704           | 128,99%        | -2,98%       |
| Primas de seguros                    | 301           | 114           | 288           | 164,04%        | -60,42%      |
| Gtos.representación y desplazamiento | 621           | 657           | 547           | -5,48%         | 20,11%       |
| Otros gastos                         | 5117          | 3593          | 3498          | 42,42%         | 2,72%        |
| Tributos                             | 3811          | 3480          | 3129          | 9,51%          | 11,22%       |
| <b>TOTALES</b>                       | <b>26.555</b> | <b>21.822</b> | <b>20.170</b> | <b>21,69%</b>  | <b>8,19%</b> |

El ratio de eficiencia que corresponde a la relación entre gastos de explotación y margen de intermediación más comisiones y otros ingresos se ha situado en el ejercicio de 2001 en el 44,72% con disminuciones en los dos últimos ejercicios del 9,73 y 2,93%, respectivamente.

#### 4.2.7. Provisiones, Saneamientos y otros Resultados

Los saneamientos, provisiones y otros resultados de los tres últimos ejercicios son los que resultan del cuadro siguiente:

EN MILES DE EUROS:

SANEAMIENTOS PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS

|   | 2001      | 2000      | 1999      | % DE VARIACION |           |
|---|-----------|-----------|-----------|----------------|-----------|
|   |           |           |           | 2001/2000      | 2000/1999 |
| Saneamiento inmoviliz. Financieras          | (5.518)   | (942)     | (2.630)   | 485,77%        | -64,18%   |
| Amortización y prov. Insolvencia            | (23.376)  | (14.973)  | (3.653)   | 56,12%         | 309,88%   |
| Dotación al fondo para riesgos generales    | 0         | 0         | 0         | 0              | 0         |
| Beneficios extraordinarios                  | 85.383    | 7.458     | 14.436    | 1044,85%       | -48,34%   |
| Perdidas extraordinarias                    | (99.868)  | (7.998)   | (14.028)  | 1148,66%       | -42,98%   |
| TOTAL SANEAM.PROV. Y OTROS RESULT.          | (43.379)  | (16.455)  | (5.874)   | 163,62%        | 180,12%   |
| Total saneam.prov. y otros result. / A.T.M. | -0,95%    | -0,42%    | -0,18%    | 122,99%        | 132,96%   |
| ATM   | 4.587.774 | 3.880.712 | 3.227.376 |                |           |

El saneamiento de inmovilizaciones financieras en el ejercicio de 2001, requirió 5.518 miles de euros, frente a 942 miles de euros en el ejercicio de 2000. Las amortizaciones y provisiones para insolvencias detrajeron de la cuenta de resultados 23.376 miles de euros, frente a 14.973 miles de euros del ejercicio anterior.

La composición del epígrafe “Beneficios extraordinarios” es la siguiente:

**BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS**

|  | 2001          | 2000         | 1999          |
|--|---------------|--------------|---------------|
| Beneficio netos enajenacion del inmovilizado     | 474           | 751          | 1.478         |
| Variaciones de fondos específicos                | 0             | 2.747        | 1.310         |
| Rendimiento por prestación de servicios atípicos | 2             | 29           | 6             |
| Beneficios de ejercicios anteriores              | 11.723        | 1.028        | 1.076         |
| Otros productos                                  | 73.184        | 2.903        | 10.566        |
|  | <b>85.383</b> | <b>7.458</b> | <b>14.436</b> |

Las partidas “Beneficios de ejercicios anteriores” y “otros productos” recogen, a 31 de diciembre de 2001, la recuperación de los importes provisionados en el ejercicio 2000 para la cobertura del déficit por la adaptación de hipótesis actuariales tenidas en cuenta para la determinación de los compromisos por pensiones y el importe abonado al Banco por la compañía aseguradora que garantizaba, hasta la exteriorización realizada en el ejercicio 2001, los compromisos por pensiones, por importe de 11.045 y 69.832 miles de euros, respectivamente.



La composición del epígrafe “Pérdidas extraordinarias” es la siguiente:

**QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS**

|  | 2001          | 2000         | 1999          |
|--|---------------|--------------|---------------|
| Aportación al fondo de pensiones externo       | 87.366        | 0            | 998           |
| Dotación fondo de pensiones interno            | 0             | 6.587        | 3.071         |
| Quebrantos de ejercicio anteriores             | 29            | 36           | 66            |
| Otros quebrantos                               | 670           | 1.285        | 1.004         |
| Sanearamiento acciones propias                 | 0             | 0            | 1.274         |
| Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado | 45            | 90           | 0             |
| Dotación otros fondos especiales               | 11.758        | 0            | 7.615         |
|  | <b>99.868</b> | <b>7.998</b> | <b>14.028</b> |

**4.2.8 Resultados y Recursos Generados**

**Resultado antes de impuestos.**

La agregación de todas las partidas comentadas anteriormente conformaron en el ejercicio de 2001, un beneficio antes de impuestos que ascendió a 56.362 miles de euros, frente a 69.683 miles de euros en 2000, lo que supone una disminución absoluta de 13.331 miles de euros y relativa del 19,13%. La rentabilidad sobre A.T.M. fue en 2001 del 1,23% frente al 1,80% del ejercicio anterior.

Deducida la provisión calculada para el Impuesto de Sociedades, que ascendió en el ejercicio de 2001 a 3.190 miles de euros, resultó un beneficio después de impuestos de 53.172 miles de euros frente a 48.680 miles de euros de 2000, con un incremento absoluto de 4.492 miles de euros y relativo del 9,23%. La rentabilidad sobre A.T.M. (ROA) quedó, en 2001, en el 1,23% y sobre recursos propios (ROE) en el 18,45%.

EN MILES DE EUROS:

**RESULTADOS Y RECURSOS GENERADOS**

|   | 2001   | 2000   | 1999   | % DE VARIACION |           |
|---|--------|--------|--------|----------------|-----------|
|   |        |        |        | 2001/2000      | 2000/1999 |
| RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS           | 56.362 | 69.693 | 62.431 | -19,13%        | 11,63%    |
| Impuestos sobre sociedades              | 3.190  | 21.013 | 21.135 | -84,82%        | -0,58%    |
| RESULTADO DEL EJERCICIO                 | 53.172 | 48.680 | 41.296 | 9,23%          | 17,88%    |
| RECURSOS GENERADOS EN LAS OPERACIONES   | 83.749 | 68.918 | 48.466 | 21,52%         | 42,20%    |
| % Resultado ejercicio / ATM (ROA)       | 1,23%  | 1,80%  | 1,93%  | -31,59%        | -7,16%    |
| % Resultado ejercicio / RPM (ROE)       | 18,45% | 18,29% | 16,84% | 0,88%          | 8,61%     |
| % Recursos generados / ATM              | 1,83%  | 1,78%  | 1,50%  | 2,79%          | 18,26%    |
| Resultados por acción (euros)*          | 0,61   | 0,56   | 0,52   | 9,23%          | 6,42%     |
| Valor neto contable por acción (euros)* | 3,30   | 3,05   | 3,11   | 8,27%          | -2,02%    |

\* Descontando autocartera

|               |           |           |           |
|---------------|-----------|-----------|-----------|
| ATM           | 4.587.774 | 3.880.712 | 3.227.376 |
| RPM           | 288.210   | 266.190   | 245.264   |
| NUM. ACCIONES | 87415538  | 87415538  | 78919200  |

De esta cuenta de resultados es particularmente reseñable su recurrencia o tipicidad, pues proceden, básicamente, del negocio propiamente bancario, sin realización de plusvalías que, por ejemplo, presenta la cartera de renta fija y que garantiza una buena rentabilidad para el futuro. Este dato abunda en la calidad del beneficio conseguido: el crecimiento de negocio, obtenido con una política de precios competitiva, unido a una contención de costes compatible con las inversiones de mejora hacia la red y clientes, están en el origen de los incrementos experimentados en los márgenes de intermediación y explotación.

### IV.3. ANÁLISIS DEL BALANCE DE LA SOCIEDAD EMISORA

#### 4.3.1. Balances Resumidos de la Sociedad Emisora

La evolución del balance de la sociedad emisora en los tres últimos ejercicios es el que resulta del siguiente cuadro, en miles de euros:

|                                      | 2001             | 2000             | 1999             | % DE VARIACION |               |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
|                                      |                  |                  |                  | 2001/2000      | 2000/1999     |
| Caja y dep. en Bancos Centrales      | 106.301          | 60.707           | 77.092           | 75,11%         | -21,25%       |
| Deudas del Estado                    | 61.089           | 86.828           | 112.666          | -29,64%        | -22,93%       |
| Entidades de crédito                 | 600.376          | 548.467          | 538.104          | 9,46%          | 1,93%         |
| Créditos sobre clientes              | 3.810.668        | 3.216.787        | 2.520.104        | 18,46%         | 27,65%        |
| Cartera de valores                   | 175.669          | 184.325          | 168.981          | -4,70%         | 9,08%         |
| Activos materiales e inmatrimoniales | 64.322           | 60.275           | 58.166           | 6,71%          | 3,63%         |
| Acciones propias                     | 0                | 0                | 1.947            | ---            | -100,00%      |
| Otros activos                        | 135.371          | 185.852          | 78.721           | -27,16%        | 136,09%       |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                  | <b>4.953.796</b> | <b>4.343.241</b> | <b>3.555.781</b> | <b>14,06%</b>  | <b>22,15%</b> |
| Entidades de crédito                 | 1.097.781        | 861.968          | 656.173          | 27,36%         | 31,36%        |
| Débitos a clientes                   | 3.207.999        | 2.877.276        | 2.420.065        | 11,49%         | 18,89%        |
| Débitos rep. por valores negociables | 48.081           | 48.081           | 48.081           | 0,00%          | 0,00%         |
| Otros pasivos                        | 170.299          | 148.181          | 118.934          | 14,93%         | 24,59%        |
| Provisiones para riesgos y cargas    | 25.414           | 90.416           | 20.008           | -71,89%        | 351,90%       |
| Beneficio del ejercicio              | 53.172           | 48.680           | 41.296           | 9,23%          | 17,88%        |
| Pasivos subordinados                 | 60.000           | 0                | 0                | ---            | ---           |
| Capital suscrito                     | 87.416           | 87.416           | 79.472           | 0,00%          | 10,00%        |
| Reservas                             | 203.634          | 181.223          | 171.752          | 12,37%         | 5,51%         |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                  | <b>4.953.796</b> | <b>4.343.241</b> | <b>3.555.781</b> | <b>14,06%</b>  | <b>22,15%</b> |

El detalle de la rúbrica ‘‘Otros Activos’’, en miles de euros, es el siguiente:

| <b>OTROS ACTIVOS</b>                                    |                |                |               |                |                |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
|   | 2001           | 2000           | 1999          | % DE VARIACION |                |
|   |                |                |               | 2001/2000      | 2000/1999      |
| <b>CUENTAS DIVERSAS</b>                                 | <b>116.056</b> | <b>164.178</b> | <b>62.656</b> | <b>-29,31%</b> | <b>162,03%</b> |
| -Hacienda Pública, impuesto sobre beneficios anticipado | 40.883         | 14.046         | 11.161        | 191,07%        | 25,85%         |
| -Dividendos activos a cuenta                            | 10.508         | 11.654         | 10.596        | -9,83%         | 9,98%          |
| -Operaciones en camino                                  | 2.959          | 2.981          | 1.875         | -0,74%         | 58,99%         |
| -Fianzas dadas en efectivo                              | 4.074          | 222            | 391           | 0,00%          | -43,22%        |
| -Cheques a cargo de entidades de credito                | 29.270         | 28.236         | 19.395        | 0,00%          | 0,00%          |
| -Operaciones financieras pendientes de liquidar         | 1.633          | 25.621         | 9.796         | 0,00%          | 0,00%          |
| -Contratos de seguros vinculados a pensiones            | 0              | 62.295         |               |                |                |
| -Otros conceptos  | 26.729         | 19.123         | 9.442         | 0,00%          | 0,00%          |
| <b>CUENTAS DE PERIODIFICACION</b>                       | <b>19.315</b>  | <b>21.674</b>  | <b>16.065</b> | <b>-10,88%</b> | <b>34,91%</b>  |
| -Dev.prod.no vencidos no al dto.                        | 18.845         | 20.709         | 15.674        | -9,00%         | 32,12%         |
| -Gastos pagados no devengados                           | 470            | 965            | 391           | -51,30%        | 146,80%        |
| <b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>                              | <b>135.371</b> | <b>185.852</b> | <b>78.721</b> | <b>-27,16%</b> | <b>136,09%</b> |

El detalle de la rúbrica ‘‘Otros Pasivos’’ es el siguiente:

|   | 2001           | 2000           | 1999          | % DE VARIACION |                |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
|   |                |                |               | 2001/2000      | 2000/1999      |
| <b>OTROS PASIVOS</b>                      | <b>139.971</b> | <b>122.435</b> | <b>99.605</b> | <b>14,32%</b>  | <b>22,92%</b>  |
| -Obligaciones a pagar                     | 13.918         | 6.008          | 4.994         | 131,66%        | 20,30%         |
| -Operaciones en camino                    | 12.214         | 518            | 1.238         | 2257,92%       | -58,16%        |
| -Fianzas recibidas                        | 24             | 2              |               |                |                |
| -Partidas a reg. Operac. cobertura        | 45             | 280            | 24            | 0              | 0,00%          |
| -Impuesto sobre beneficios diferido       | 2.340          | 2.341          | 2.134         | 0,00%          | 9,70%          |
| -Cuentas de recaudación                   | 61.161         | 55.616         | 46.326        | 0,00%          | 0,00%          |
| -Cuentas especiales                       | 11.673         | 51.173         | 43.135        | 0,00%          | 0,00%          |
| -Otros conceptos                          | 38.596         | 6.497          | 1.754         | 0,00%          | 0,00%          |
| <b>CUENTAS DE PERIODIFICACION</b>         | <b>30.328</b>  | <b>25.746</b>  | <b>19.329</b> | <b>17,80%</b>  | <b>33,20%</b>  |
| -Prod. anticipados de op. a descuento     | 11.681         | 10.980         | 8.168         | 6,38%          | 34,43%         |
| -Dev. costes no vencidos op. no a dto.    | 12.955         | 12.236         | 6.064         | 5,88%          | 101,78%        |
| -Gastos devengados no vencidos            | 10.749         | 7.627          | 9.857         | 40,93%         | -22,62%        |
| -Otras periodificaciones                  | 1.513          | 1.665          | 745           | -9,13%         | 123,49%        |
| -Dev.prod.no vencidos no al dto.          | (6.570)        | (6.762)        | (5.505)       | -2,84%         | 22,83%         |
| <b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>  | <b>25.414</b>  | <b>90.416</b>  | <b>20.008</b> | <b>-71,89%</b> | <b>351,90%</b> |
| -Fondo de pensiones internos              | 1.476          | 79.562         | 3.372         | -98,14%        | 0,00%          |
| -Fondo para cobertura de riesgos de firma | 8.925          | 7.338          | 4.243         | 21,63%         | 72,94%         |
| -Otras provisiones                        | 15.013         | 3.516          | 12.393        | 326,99%        | 0,00%          |

### 4.3.2. Tesorería y Entidades de Crédito

La evolución de las rúbricas de tesorería y entidades de crédito de los ejercicios 2001, 2000 y 1999, es la que resulta de los siguientes cuadros, en miles de euros.

#### TESORERIA Y ENTIDADES DE CREDITO

##### Caja y depósitos en Bancos Centrales

|  | 2001           | 2000          | 1999          | % DE VARIACION |                |
|--|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|  |                |               |               | 2001/2000      | 2000/1999      |
| Caja                                     | 22.935         | 20.919        | 20.644        | 9,64%          | 1,33%          |
| Banco de España                          | 83.366         | 39.788        | 56.448        | 109,53%        | -29,51%        |
| Otros bancos centrales                   |                |               |               |                |                |
| <b>TOTAL CAJA Y DEP. BCOS. CENTRALES</b> | <b>106.301</b> | <b>60.707</b> | <b>77.092</b> | <b>75,11%</b>  | <b>-21,25%</b> |
| % sobre Activos Totales                  | 2,15%          | 1,40%         | 2,17%         | 53,52%         | -35,53%        |

|   | 2001             | 2000             | 1999             | % DE VARIACION |                |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
|   |                  |                  |                  | 2001/2000      | 2000/1999      |
| Posición neta Entidades de Crédito            |                  |                  |                  |                |                |
| <u>Posición neta en euros</u>                 | (466.974)        | (278.099)        | (127.825)        | 67,92%         | 117,56%        |
| + Entidades crédito posición activa           | 568.588          | 532.954          | 519.171          | 6,69%          | 2,65%          |
| - Entidades crédito posición pasiva           | 1.035.562        | 811.053          | 646.996          | 27,68%         | 25,36%         |
| <u>Posición neta en moneda extranjera</u>     | (30.431)         | (35.402)         | 9.756            | -14,04%        | -462,87%       |
| + Entidades crédito posición activa           | 31.788           | 15.513           | 18.933           | 104,91%        | -18,06%        |
| - Entidades crédito posición pasiva           | 62.219           | 50.915           | 9.177            | 22,20%         | 454,81%        |
| <b>POSICION NETA CON ENTIDADES DE CREDITO</b> | <b>(497.405)</b> | <b>(313.501)</b> | <b>(118.069)</b> | <b>58,66%</b>  | <b>165,52%</b> |

### 4.3.3. Inversión Crediticia

La evolución de la inversión crediticia es la que resulta de los siguientes cuadros, en miles de euros:

#### INVERSION CREDITICIA

##### Inversión crediticia por clientes

|                                     | 2001             | 2000             | 1999             | % DE VARIACION |               |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
|                                     |                  |                  |                  | 2001/2000      | 2000/1999     |
| Crédito al Sector Público           | 87.059           | 98.993           | 103.374          | -12,06%        | -4,24%        |
| Crédito a otros sectores residentes | 3.729.260        | 3.117.920        | 2.424.441        | 19,61%         | 28,60%        |
| Crédito al sector no residente      | 54.875           | 40.983           | 24.323           | 33,90%         | 68,49%        |
| <b>INVERSION CREDITICIA BRUTA</b>   | <b>3.871.194</b> | <b>3.257.896</b> | <b>2.552.138</b> | <b>18,82%</b>  | <b>27,65%</b> |
| - Fondo de provisión insolvencias   | (60.526)         | (41.109)         | (32.034)         | 47,23%         | 28,33%        |
| <b>INVERSION CREDITICIA NETA</b>    | <b>3.810.668</b> | <b>3.216.787</b> | <b>2.520.104</b> | <b>18,46%</b>  | <b>27,65%</b> |
| En pesetas                          | 3.807.807        | 3.192.782        | 2.531.679        | 19,26%         | 26,11%        |
| En moneda extranjera                | 63.387           | 65.114           | 20.459           | -2,65%         | 218,27%       |

### Inversión crediticia por garantías

|   | 2001      | 2000      | 1999      | % DE VARIACION |           |
|---|-----------|-----------|-----------|----------------|-----------|
|   |           |           |           | 2001/2000      | 2000/1999 |
| Créditos garantizados por el s. Público | 87.059    | 98.993    | 103.374   | -12,06%        | -4,24%    |
| Créditos con garantía real              | 1.398.691 | 1.091.123 | 820.708   | 28,19%         | 32,95%    |
| Créditos con otras garantías            | 2.308.030 | 2.012.943 | 1.583.040 | 14,66%         | 27,16%    |
| Total créditos con garantía             | 3.793.780 | 3.203.059 | 2.507.122 | 18,44%         | 27,76%    |
| % sobre Inversión Crediticia Neta       | 99,56%    | 99,57%    | 99,48%    | -0,02%         | 0,09%     |
| Créditos sin garantía específica        | 16.888    | 13.728    | 12.982    | 23,02%         | 5,75%     |
| % sobre Inversión Crediticia Neta       | 0,44%     | 0,43%     | 0,52%     | 3,85%          | -17,16%   |
| INVERSION CREDITICIA NETA               | 3.810.668 | 3.216.787 | 2.520.104 | 18,46%         | 27,65%    |

### Inversión crediticia por sectores

|  | 2001      | 2000      | 1999      | % DE VARIACION |           |
|--|-----------|-----------|-----------|----------------|-----------|
|  |           |           |           | 2001/2000      | 2000/1999 |
| Sector primario                              | 137.176   | 126.704   | 122.985   | 8,26%          | 3,02%     |
| Sector industrial                            | 1.313.200 | 1.233.560 | 792.813   | 6,46%          | 55,59%    |
| Sector servicios                             | 2.278.884 | 1.757.656 | 1.508.643 | 29,65%         | 16,51%    |
| TOTAL INVERSION CREDITICA RESIDENTES (BRUTA) | 3.729.260 | 3.117.920 | 2.424.441 | 19,61%         | 28,60%    |

### Inversión crediticia por áreas geográficas

| (Sector no residente)                           | 2001   | 2000   | 1999   | % DE VARIACION |           |
|---|--------|--------|--------|----------------|-----------|
|   |        |        |        | 2001/2000      | 2000/1999 |
| C.E.E.  | 23.673 | 19.695 | 13.275 | 20,20%         | 48,36%    |
| U.S.A.  | 444    | 607    | 214    | -26,85%        | 183,64%   |
| Japón   | 0      | 0      | 0      | 0              | 0         |
| Otros países de la OCDE                         | 25.638 | 15.783 | 9.186  | 62,44%         | 71,82%    |
| Iberoamerica                                    | 3.345  | 3.047  | 544    | 9,78%          | 460,11%   |
| Resto mundo                                     | 1.775  | 1.851  | 1.104  | -4,11%         | 67,66%    |
| TOTAL INVERSION CREDITICA NO RESIDENTES (BRUTA) | 54.875 | 40.983 | 24.323 | 33,90%         | 68,49%    |

### Clasificación de la inversión por plazo de vencimiento.

|                                 | 2001      | 2000      | 1999      | % DE VARIACION |           |
|---------------------------------|-----------|-----------|-----------|----------------|-----------|
|                                 |           |           |           | 2001/2000      | 2000/1999 |
| Hasta 3 meses                   | 571.890   | 641.989   | 613.802   | -10,92%        | 4,59%     |
| Entre 3 meses y 1 año           | 939.327   | 575.813   | 361.106   | 63,13%         | 59,46%    |
| Entre 1 y 5 años                | 1.649.299 | 1.279.315 | 915.864   | 28,92%         | 39,68%    |
| Más de 5 años                   | 710.678   | 760.779   | 661.366   | -6,59%         | 15,03%    |
| TOTAL INVERSION CREDITICA BRUTA | 3.871.194 | 3.257.896 | 2.552.138 | 18,82%         | 27,65%    |

### Riesgos de firma

|                                    | 2001    | 2000    | 1999    | % DE VARIACION |           |
|------------------------------------|---------|---------|---------|----------------|-----------|
|                                    |         |         |         | 2001/2000      | 2000/1999 |
| Avales y otras cauciones prestadas | 497.007 | 435.520 | 312.590 | 14,12%         | 39,33%    |
| Créditos documentarios             | 38.131  | 31.586  | 33.727  | 20,72%         | -6,35%    |
| TOTAL RIESGOS DE FIRMA             | 535.138 | 467.106 | 346.317 | 14,56%         | 34,88%    |

A continuación se detalla el movimiento del fondo de provisión de insolvencias, en miles de euros:

| FONDO PROVISION INSOLVENCIAS  | 2001    | 2000    | 1999    |
|---|---------|---------|---------|
| Saldo inicial del ejercicio   | 41.109  | 32.034  | 34.300  |
| Dotación a la provisión para créditos en mora                                 | 24.530  | 18.108  | 11.149  |
| Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso, venta de activos y otros. | (4.145) | (4.177) | (7.008) |
| Fondos disponibles  | (968)   | (1.755) | (4.874) |
| Traspaso de fondos  | 0       | -3101   | (1.533) |
| Saldo al cierre del ejercicio   | 60.526  | 41.109  | 32.034  |

#### 4.3.4. Deudas del Estado y Cartera de Valores

A continuación se detalla el saldo de deudas del Estado y de la cartera de valores, en miles de euros :

| CARTERA DE VALORES                     |                |                |               |                |                  |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|------------------|
|  | 2001           | 2000           | 1999          | % DE VARIACION |                  |
|  |                |                |               | 2001/2000      | 2000/1999        |
| <b>DEUDAS DEL ESTADO *</b>             | <b>61.089</b>  | <b>86.828</b>  | <b>32.259</b> | <b>-29,64%</b> | <b>169,16%</b>   |
| -Certificados del B.de España          | 0              | 0              | 9.067         | --             | --               |
| -Letras del Tesoro                     | 6.312          | 31.980         | 5.706         | -80,26%        | 460,46%          |
| -Deuda Pública por anotac.en cta.      | 54.777         | 54.848         | 17.474        | -0,13%         | 213,88%          |
| -Deuda del Estado                      | 0              | 0              | 12            | 0,00%          | -100,00%         |
| Menos:Fondo fluct.valores              | 0              | 0              | 0             | 0,00%          | 0,00%            |
| <b>OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>     | <b>52.101</b>  | <b>55.723</b>  | <b>3.767</b>  | <b>-6,50%</b>  | <b>1.379,24%</b> |
| -De emisión pública                    | 5.726          | 8.951          | 1.787         | -36,03%        | 400,90%          |
| -De entidades oficiales de crédito     | 24.574         | 24.521         | 1.980         | 0,22%          | 1138,43%         |
| -De otros sectores residentes          | 1.467          | 1.406          | 0             | 0,00%          | 0,00%            |
| -De no residentes                      | 21.071         | 21.073         | 0             | -0,01%         | 0,00%            |
| Menos:Otros fondos especiales          | (737)          | (228)          | 0             | 223,25%        | 0,00%            |
| <b>OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE</b> | <b>123.568</b> | <b>128.602</b> | <b>14.589</b> | <b>-3,91%</b>  | <b>781,50%</b>   |
| -Particip.en empresas del grupo        | 49.572         | 51.796         | 7.862         | -4,29%         | 558,81%          |
| -Participaciones                       | 55.243         | 51.496         | 4.410         | 7,28%          | 1067,71%         |
| -Otras acciones y partic.fondos        | 27.387         | 26.648         | 2.459         | 2,77%          | 983,69%          |
| Menos:Fondo fluct.valores              | -8.634         | -1.338         | -142          | 545,29%        | 842,25%          |
| <b>TOTAL CARTERA DE VALORES</b>        | <b>236.758</b> | <b>271.153</b> | <b>50.615</b> | <b>-12,68%</b> | <b>435,72%</b>   |

\* Toda la Deuda del Estado está en cartera de inversión

El tipo medio de la Deuda del Estado es el que resulta del siguiente cuadro:

| TIPOS MEDIOS DE LAS<br>DEUDAS DEL ESTADO | 2001  | 2000  | 1999  | % DE VARIACION |           |
|--|-------|-------|-------|----------------|-----------|
|  |       |       |       | 2001/2000      | 2000/1999 |
| -Certificados del B.de España            |       | 6,00% | 6,00% | -100,00%       | 0,00%     |
| -Letras del Tesoro                       | 4,54% | 4,02% | 3,02% | 12,94%         | 33,11%    |
| -Deuda Pública por anotac.en cta.        | 8,30% | 8,09% | 8,30% | 2,60%          | -2,53%    |

El desglose de la rúbrica otros valores de renta fija es el que resulta del siguiente cuadro:

| OTROS VALORES DE RENTA FIJA                  | 2001          | 2000          | 1999          |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Administraciones Públicas locales            | 5.726         | 8.951         | 15.350        |
| Otros sectores (Acc.Pref. BBVA)              | 18.101        | 18.101        | 18.102        |
| Otros sectores (Acc.Pref. Fortys)            | 2.970         | 2.970         | 2.969         |
| Entidades oficiales de crédito (Ob. ICO)     | 6.413         | 6.416         | 9.658         |
| Entidades de crédito residentes (B.C.L.)     | 2.993         | 2.993         | 2.993         |
| Entidades de crédito no residentes (Abbey)   | 2.972         | 2.971         | 2.970         |
| Entidades de crédito no residentes (Abbey)   | 0             | 0             | 4.544         |
| Entidades de crédito no residentes (Halifax) | 4.750         | 4.716         | 4.681         |
| Entidades de crédito no residentes (Hipo)    | 4.421         | 4.403         | 4.381         |
| Entidades de crédito no residentes (Societe) | 3.025         | 3.024         | 0             |
| Otros valores (Obligaciones Bon.Aurea)       | 1.467         | 1.406         | 1.268         |
| Menos:Otros fondos especiales                | (737)         | (228)         | (210)         |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>52.101</b> | <b>55.723</b> | <b>66.706</b> |

El desglose de participaciones en empresas del grupo es el siguiente:

| PARTICIPACIONES EMPRESAS DEL GRUPO              | 2001          | 2000          | 1999          |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Banco de Murcia,S.A.                            | 47.169        | 47.169        | 47.167        |
| Servicios telefónicos G.B. A.I.E.               | 3             | 3             | 6             |
| Vainmosa Cartera,S.L.                           | 0             | 2.224         | 2.230         |
| Inversiones Valencia Capital Riesgo S.C.R.,S.A. | 2.400         | 2.400         | 0             |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>49.572</b> | <b>51.796</b> | <b>49.403</b> |

El desglose de la rúbrica de participaciones es el siguiente:

| PARTICIPACIONES                                 | 2001          | 2000          | 1999          |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Aguas de Valencia,S.A.                          | 5.067         | 2.873         | 2.873         |
| Libertas 7,S.A.                                 | 15.626        | 15.626        | 0             |
| Aurea, Concesiones de Infraestructuras,S.A.C.E. | 31.466        | 32.404        | 33.200        |
| Porta de les Germanies,S.A.                     | 192           | 192           | 72            |
| S.B. Activos Agencia de Valores,S.A.            | 401           | 401           | 397           |
| Inverganim,S.L.                                 | 2.491         | 0             | 0             |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>55.243</b> | <b>51.496</b> | <b>36.542</b> |

El desglose de otras acciones y participaciones en fondos es el que resulta del siguiente cuadro:

| <b>OTRAS ACCIONES Y PARTICIP.FONDOS</b>       | <b>2001</b>   | <b>2000</b>   | <b>1999</b>   |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Sdad.Prom.Mercado Fútuos Cítricos,S.A.        | 426           | 426           | 427           |
| Inercova-Fondo de Capital Riesgo              | 209           | 240           | 240           |
| Sociedad Española de Abastecimientos,S.A.     | 0             | 54            | 54            |
| Terra Mítica-Parque temático de Benidorm,S.A. | 10.518        | 7.513         | 4.508         |
| ITV de Levante,S.A.                           | 126           | 126           | 126           |
| Sistema 4B,S.A.                               | 175           | 175           | 2.602         |
| Mobipay España,S.A.                           | 102           | 0             | 0             |
| Performance Fund FIM                          | 2.104         | 2.104         | 1.202         |
| Fondo Valencia Mixto FIM                      | 0             | 2.013         | 2.013         |
| Fondo Valencia Internacional FIM              | 1.503         | 3.005         | 3.005         |
| Fondo Valencia Mixto 75 FIM                   | 0             | 1.959         | 1.959         |
| Fondo Valencia Europa FIM                     | 3.006         | 3.006         | 3.005         |
| Fondo Valencia Fondos 40 FIMF                 | 3.006         | 3.006         | 0             |
| Fondo Valencia Fondos 80 FIMF                 | 3.006         | 3.006         | 0             |
| Telefónica,S.A.                               | 2.294         | 0             | 0             |
| Telefónica móviles,S.A.                       | 491           | 0             | 0             |
| Prisa,S.A.                                    | 406           | 0             | 0             |
| Varios  | 15            | 15            | 6             |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>27.387</b> | <b>26.648</b> | <b>19.148</b> |

#### 4.3.5. Recursos Ajenos

Los recursos ajenos presentan la evolución que se indica en los siguientes cuadros, expresados en miles de euros:

| <b>RECURSOS AJENOS POR CLIENTES Y MONEDAS</b>    |                  |                  |                  |                       |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | <b>2001</b>      | <b>2000</b>      | <b>1999</b>      | <b>% DE VARIACION</b> |                  |
|  |                  |                  |                  | <b>2001/2000</b>      | <b>2000/1999</b> |
| <b>Recursos de las Administraciones Públicas</b> | <b>70.313</b>    | <b>120.425</b>   | <b>68.509</b>    | <b>-41,61%</b>        | <b>75,78%</b>    |
| <b>Recursos de Otros Sectores Residentes</b>     | <b>2.952.148</b> | <b>2.600.970</b> | <b>2.218.348</b> | <b>13,50%</b>         | <b>17,25%</b>    |
| * Cuentas corrientes                             | 875.041          | 703.256          | 660.236          | 24,43%                | 6,52%            |
| * Cuentas de Ahorro                              | 577.340          | 529.535          | 496.532          | 9,03%                 | 6,65%            |
| * Depósitos a plazo                              | 1.253.918        | 1.018.471        | 782.043          | 23,12%                | 30,23%           |
| * Cesión temporal de activos                     | 245.849          | 349.708          | 279.537          | -29,70%               | 25,10%           |
| <b>Recursos del Sector no Residente</b>          | <b>185.538</b>   | <b>155.881</b>   | <b>133.208</b>   | <b>19,03%</b>         | <b>17,02%</b>    |
| <b>TOTAL DEBITOS A CLIENTES</b>                  | <b>3.207.999</b> | <b>2.877.276</b> | <b>2.420.065</b> | <b>11,49%</b>         | <b>18,89%</b>    |
| Débitos repres.por Valores negociables           | 48.081           | 48.081           | 48.081           | 0,00%                 |                  |
| Pásivos Subordinados                             | 60.000           | 0                | 0                |                       |                  |
| <b>TOTAL RECURSOS AJENOS</b>                     | <b>3.316.080</b> | <b>2.925.357</b> | <b>2.468.146</b> | <b>13,36%</b>         | <b>18,52%</b>    |
| *En euros  | 3.284.194        | 2.894.811        | 2.438.084        | 13,45%                | 18,73%           |



|  |                  |                |                  |               |               |
|--|------------------|----------------|------------------|---------------|---------------|
| *En moneda extranjera                      | 31.886           | 30.546         | 30.062           | 4,39%         | 1,61%         |
| Otros Recursos gestionados por la Entidad  | 373.726          | 386.648        | 424.585          | -3,34%        | -8,94%        |
| <b>TOTAL RECURSOS CLIENTES GESTIONADOS</b> | <b>3.689.806</b> | <b>734.366</b> | <b>2.892.731</b> | <b>11,41%</b> | <b>14,49%</b> |

| DEPOSITOS DE AHORRO Y OTROS DEBITOS A PLAZO | 2001             | 2000             | 1999             | % DE VARIACION |               |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
|   |                  |                  |                  | 2001/2000      | 2000/1999     |
| Hasta 3 meses                               | 1.211.027        | 988.136          | 896.428          | 22,56%         | 10,23%        |
| Entre 3 meses y 1 año                       | 300.107          | 364.886          | 195.395          | -17,75%        | 86,74%        |
| Entre 1 año y 5 años                        | 110.121          | 161.926          | 86.113           | -31,99%        | 88,04%        |
| Más de 5 años                               | 0                | 0                | 0                |                |               |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>1.621.255</b> | <b>1.514.948</b> | <b>1.177.936</b> | <b>7,02%</b>   | <b>28,61%</b> |

| DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOC.    | 2001          | 2000          | 1999          | % DE VARIACION |           |
|---|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------|
|   |               |               |               | 2001/2000      | 2000/1999 |
| Titulos Hipotecarios                        |               |               |               | 0,00%          | 0,00%     |
| Bonos y Obligaciones en circulación:        | 48.081        | 48081         | 48081         | 0,00%          | 0,00%     |
| - Convertibles                              |               |               |               | 0,00%          | 0,00%     |
| - No Convertibles                           | 48.081        | 48081         | 48081         | 0,00%          | 0,00%     |
| Pagares y Otros Valores                     |               |               |               | 0,00%          | 0,00%     |
| <b>TOTAL DEBITOS REPRESENTADOS POR V.N.</b> | <b>48.081</b> | <b>48.081</b> | <b>48.081</b> | <b>0,00%</b>   |           |
| *En pesetas                                 | 48.081        | 48081         | 48.081        | 0,00%          |           |
| *En moneda extranjera                       | 0             | 0             | 0             |                |           |

| PASIVOS SUBORDINADOS              | 2001          | 2000     | 1999     | % DE VARIACION |              |
|-----------------------------------|---------------|----------|----------|----------------|--------------|
|                                   |               |          |          | 2001/2000      | 2000/1999    |
| Emitidos por la Entidad dominante | 60.000        |          |          |                |              |
| Emitidos por Entidades del Grupo  |               |          |          |                |              |
| <b>TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS</b> | <b>60.000</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0,00%</b>   | <b>0,00%</b> |
| *En pesetas                       |               |          |          |                |              |
| *En moneda extranjera             |               |          |          |                |              |

| OTROS RECURSOS GESTIONADOS                    | 2001           | 2000           | 1999           | % DE VARIACION |               |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
|   |                |                |                | 2001/2000      | 2000/1999     |
| Fondos de Inversión                           | 219.923        | 261.733        | 303.842        | -15,97%        | -13,86%       |
| Propios                                       | 194.939        | 233.049        | 267.072        | -16,35%        | -12,74%       |
| Ajenos  | 24.984         | 28.684         | 36.770         | -12,90%        | -21,99%       |
| Gestion de Patrimonios                        | 0              | 0              | 0              | 0,00%          | 0,00%         |
| Planes de Pensiones                           | 61.730         | 50.118         | 39.865         | 23,17%         | 25,72%        |
| Otros Recursos Gestionados (planes de ahorro) | 92.073         | 74.797         | 80.878         | 23,10%         | -7,52%        |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>373.726</b> | <b>386.648</b> | <b>424.585</b> | <b>-3,34%</b>  | <b>-8,94%</b> |

| <b>COEFICIENTE DE SOLVENCIA NORMATIVA<br/>BANCO DE ESPAÑA</b>      | <b>2001</b> | <b>2000</b> | <b>1999</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|
| 1. Riesgos totales ponderados                                      | 4.293.369   | 3.691.078   | 2.699.734   |
| 2. Coeficiente de solvencia exigido (en %)                         | 7,20%       | 7,20%       | 7,20%       |
| 3. REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS MINIMOS                      | 309.173     | 265.792     | 194.427     |
| 4. Recursos propios básicos  | 314.265     | 287.601     | 264.403     |
| + Capital social y recursos asimilados                             | 87.416      | 87.416      | 79.466      |
| + Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidables      | 232.198     | 205.294     | 184.937     |
| + Intereses minoritarios   |             |             |             |
| + Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad              |             |             |             |
| - Activos inmateriales, acciones propias y otras deducciones       | (5.349)     | (5.109)     |             |
| 5. Recursos propios de segunda categoría                           | 68.848      | 8.848       | 8.848       |
| + Reservas de revalorización de activos                            | 8.848       | 8.848       | 8.848       |
| + Fondos de la obra social   |             |             |             |
| + Capital social correspondiente a acciones sin voto               |             |             |             |
| + Financiaciones subordinadas y de deración limitada               | 60.000      |             |             |
| - Deducciones  |             |             |             |
| 6. Limitaciones a los recursos propios de segunda categoría        |             |             |             |
| 7. Otras deducciones de recursos propios                           |             |             |             |
| 8. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES                              | 383.113     | 296.449     | 273.251     |
| Coeficiente de solvencia de la entidad (s/1 en %)                  | 8,92%       | 8,03%       | 10,12%      |
| 9. SUPERAVIT O (DEFICIT) DE RECURSOS PROPIOS (8-3)                 | 73.940      | 30.657      | 78.824      |
| % de superavit (deficit) sobre recursos propios minimos (9/3 en %) | 23,92%      | 11,53%      | 40,54%      |

| <b>BIS RATIO</b>                               | <b>2001</b> | <b>2000</b> | <b>1999</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|
| 1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO          | 4.293.369   | 3.691.078   | 2.699.734   |
| Capital Tier I                                 | 282.202     | 259.787     | 242.370     |
| Capital Tier II                                | 169.894     | 84.066      | 71.929      |
| 2. TOTAL RECURSOS PROPIOS = (Tier I + Tier II) | 452.096     | 343.853     | 314.299     |
| Coeficiente recursos propios (2/1 en %)        | 10,53%      | 9,32%       | 11,64%      |
| 3. SUPERAVIT O (DEFICIT) DE RECURSOS PROPIOS   | 142.923     | 78.061      | 119.872     |

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

Capital Tier I= Comprende el capital social, las reservas (menos las de revalorización), la parte de los beneficios a aplicar a reservas, los intereses minoritarios, deducidas las acciones propias y los activos intangibles.

Capital Tier II= Comprende las reservas de revalorización, las provisiones genéricas, los pasivos subordinados, deducidas las participaciones financieras en entidades de crédito no consolidadas superiores al 10% y otras deducciones y las plusvalías latentes del inmovilizado y de la cartera de valores reducidas en el 55%.

#### 4.3.6. Patrimonio Neto Contable

La evolución del Patrimonio Neto Contable es la que resulta del siguiente cuadro, en miles de euros:

| PATRIMONIO NETO CONTABLE                             | 2001           | 2000           | 1999           | % DE VARIACION |               |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
|  |                |                |                | 2001/2000      | 2000/1999     |
| Capital suscrito                                     | 87.416         | 87.416         | 79.472         | 0,00%          | 10,00%        |
| Reservas:  | 203.634        | 181.223        | 171.751        | 12,37%         | 5,51%         |
| Prima de emisión                                     | 2.129          | 12.636         | 19.797         | -83,15%        | -36,17%       |
| Reservas   | 192.657        | 159.739        | 143.107        | 20,61%         | 11,62%        |
| Reservas de revalorización                           | 8.848          | 8.848          | 8.847          | 0,00%          | 0,01%         |
| Más:   |                |                |                |                |               |
| Beneficio neto del ejercicio                         | 53.172         | 48.680         | 41.296         | 9,23%          | 17,88%        |
| Menos:   |                |                |                |                |               |
| Dividendo activo a cuenta                            | (10.508)       | (11.654)       | (10.596)       | -9,83%         | 9,98%         |
| Acciones Propias                                     | 0              | 0              | (1.947)        | ---            | 0,00%         |
| <b>PATRIMONIO NETO CONTABLE</b>                      | <b>333.714</b> | <b>305.665</b> | <b>279.976</b> | <b>9,18%</b>   | <b>9,18%</b>  |
| Menos Dividendo Complementario                       | (5.252)        | (4.110)        | (6.118)        | 27,79%         | -32,82%       |
| <b>PATRIMONIO NETO DESPUES APLICACION RESULTADOS</b> | <b>328.462</b> | <b>301.555</b> | <b>273.858</b> | <b>8,92%</b>   | <b>10,11%</b> |

## IV.4 GESTION DEL RIESGO

### 4.4.1 Riesgo de interés

El riesgo de interés de la entidad emisora se sigue y analiza directamente en el Comité de activos y pasivos.

El riesgo de interés a 31.12.01, es el que resulta del siguiente cuadro, en miles de euros:

| RIESGO DE INTERES                                    | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 a 6 meses | De 6 a 12 meses | Más de 1 año | TOTAL     |
|--|-------------|----------------|----------------|-----------------|--------------|-----------|
| <b><u>Activos sensibles al riesgo de interés</u></b> |             |                |                |                 |              |           |
| Mercado monetario                                    | 358.736     | 62.232         | 127.623        | 13.105          | 0            | 561.696   |
| Mercado crediticio                                   | 454.770     | 559.803        | 314.903        | 434.249         | 1.920.090    | 3.683.815 |
| Mercado de valores                                   | 1.273       | 995            | 1.920          | 3.402           | 106.337      | 113.927   |
| 1. TOTAL ACTIVOS SENSIBLES                           | 814.779     | 623.030        | 444.446        | 450.756         | 2.026.427    | 4.359.438 |
| % sobre Total activos sensibles                      | 18,69%      | 14,29%         | 10,20%         | 10,34%          | 46,48%       | 100,00%   |
| % sobre Activos totales                              | 16,45%      | 12,58%         | 8,97%          | 9,10%           | 40,91%       | 88,00%    |
| <b><u>Pasivos sensibles al riesgo de interés</u></b> |             |                |                |                 |              |           |
| Mercado monetario                                    | 548.525     | 132.248        | 245.101        | 29.416          | 173          | 955.463   |
| Mercado de depósitos                                 | 910.000     | 528.660        | 294.663        | 395.700         | 1.070.730    | 3.199.753 |
| Mercado de empréstitos                               | 0           | 0              | 0              | 0               | 108.081      | 108.081   |
| 2. TOTAL PASIVOS SENSIBLES                           | 1.458.525   | 660.908        | 539.764        | 425.116         | 1.178.984    | 4.263.297 |
| % sobre Total pasivos sensibles                      | 34,21%      | 15,50%         | 12,66%         | 9,97%           | 27,65%       | 100,00%   |
| % sobre Pasivos totales                              | 29,44%      | 13,34%         | 10,90%         | 8,58%           | 23,80%       | 86,06%    |
| <b><u>Medidas de sensibilidad</u></b>                |             |                |                |                 |              |           |
| 3. Diferencia Activo-Pasivo en cada plazo            | -643.746    | -37.878        | -95.318        | 25.640          | 847.443      | 96.141    |
| % sobre Activos totales                              | -13,00%     | -0,76%         | -1,92%         | 0,52%           | 17,11%       |           |
| 4. Diferencia Activo-Pasivo acumulada                | -643.746    | -681.624       | -776.942       | -751.302        | 96.141       |           |
| % sobre Activos totales                              | -13,00%     | -13,76%        | -15,68%        | -15,17%         | 1,94%        |           |
| 5. Índice de cobertura (%)                           | 55,86%      | 94,27%         | 82,34%         | 106,03%         | 171,88%      |           |
| ACTIVOS TOTALES                                      |             |                |                |                 |              | 4.953.796 |

#### 4.4.2 Riesgo Crediticio

La evolución del riesgo crediticio es la que resulta del siguiente cuadro, en miles de euros:

#### RIESGO CREDITICIO

|   | 2001      | 2000      | 1999      | % DE VARIACION |           |
|---|-----------|-----------|-----------|----------------|-----------|
|   |           |           |           | 2001/2000      | 2000/1999 |
| 1. Total riesgo computable                    | 3.871.194 | 3.257.896 | 2.552.138 | 18,82%         | 27,65%    |
| 2. Deudores morosos                           | 16.888    | 13.727    | 12.982    | 23,03%         | 5,74%     |
| 3. Cobertura necesaria total                  | 69.068    | 48.201    | 35.953    | 43,29%         | 34,07%    |
| 4. Cobertura constituida al final del periodo | 69.707    | 48.670    | 36.493    | 43,22%         | 33,37%    |
| % Índice de morosidad (2/1)                   | 0,44%     | 0,42%     | 0,51%     | 3,54%          | -17,17%   |
| % Cobertura deudores morosos (4/2)            | 412,76%   | 354,56%   | 281,10%   | 16,42%         | 26,13%    |

En esta materia, la Entidad se ha visto afectada por la Circular 9/1999 de 17 de diciembre sobre la modificación de la Circular 4/1991 sobre normas de contabilidad y modelos de estados financieros, al introducir, entre otras, la obligación de constituir un fondo complementario para la cobertura estadística de insolvencias.

La citada Circular introdujo diversas modificaciones en la Circular 4/1991, cuya entrada en vigor, en sus aspectos más relevantes, se produjo con fecha 1 de julio de 2000. La modificación más significativa es la incorporación de una exigencia adicional de provisiones, a través de la creación de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias. Este fondo se

constituye con cargo a los resultados de cada ejercicio, como complemento, en su caso, de las dotaciones por insolvencias efectuadas según los criterios antes expresados, hasta alcanzar una estimación de insolvencias globales latentes, calculada aplicando determinados coeficientes de ponderación a los riesgos crediticios, que se estiman en un 0,3.

Las operaciones de riesgo se autorizan en la Entidad de acuerdo con las siguientes atribuciones: Los Directores de oficina y de Zona pueden autorizar operaciones hasta un máximo de 150 miles de euros. Las operaciones de mayor importe por riesgos individuales o conjuntos de grupo se autorizan por el Comité de Inversiones, hasta un máximo de 1.800 miles de euros. Las operaciones de importe superior se someten a autorización de la Comisión Ejecutiva, a la que se da cuenta de todas las operaciones autorizadas por el Comité de Riesgos.

#### 4.4.3 Productos derivados.

Las inversiones en productos derivados corresponden a operaciones de cobertura de riesgo de interés de productos de pasivo, no existiendo operaciones especulativas.

Dichas operaciones se contabilizan en cuentas de orden, por su importe nominal, llevándose los resultados asociados a compensar los costes financieros de las operaciones de balance de las que son cobertura. Todas las operaciones son O.T.C.,s

Las decisiones de inversiones en este tipo de productos se toman en el Comité de Activos y Pasivos.

Las inversiones en futuros, opciones y otras operaciones de productos derivados son las que resultan del siguiente cuadro, en miles de euros:

#### RIESGO DE CONTRAPARTE, TIPOS DE INTERES Y TIPOS DE CAMBIO

##### FUTUROS, OPCIONES Y OTRAS OPERACIONES

|  | 2001           | 2000           | 1999           | % DE VARIACION |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  |                |                |                | 2001/2000      | 2000/1999      |
| + Futuros financieros sobre tipos de interes |                |                |                |                |                |
| + Otras operaciones sobre tipos de interes   | 402.259        | 236.951        | 142.321        | 69,76%         | 66,49%         |
| <b>1. OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERES</b> | <b>402.259</b> | <b>236.951</b> | <b>142.321</b> | <b>69,76%</b>  | <b>66,49%</b>  |
| + Compraventas de divisas no vencidas        | 71.976         | 106.618        | 125.799        | -32,49%        | -15,25%        |
| + Opciones compradas sobre divisas           |                |                |                |                |                |
| + Otras operaciones sobre tipos de cambio    |                |                |                |                |                |
| <b>2. OPERACIONES SOBRE TIPOS DE CAMBIO</b>  | <b>71.976</b>  | <b>106.618</b> | <b>125.799</b> | <b>-32,49%</b> | <b>-15,25%</b> |

#### 4.4.4. Riesgo de Tipo de Cambio

El riesgo de tipo de cambio es el que resulta del siguiente cuadro en miles de euros:

##### RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

##### RECURSOS Y EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA

|  | 2001 | 2000 | 1999 | % DE VARIACION |           |
|--|------|------|------|----------------|-----------|
|  |      |      |      | 2001/2000      | 2000/1999 |
|  |      |      |      |                |           |

|                                      |               |               |               |               |                |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Entidades de crédito                 | 31.788        | 15.513        | 18.932        | 104,91%       | -18,06%        |
| Créditos sobre clientes              | 63.387        | 66.257        | 20.458        | -4,33%        | 223,86%        |
| Cartera de valores                   | 0             | 0             | 0             | 0             | 0              |
| Otros empleos en moneda extranjera   | 1.078         | 1.624         | 1.142         | -33,62%       | 42,22%         |
| <b>EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA</b>  | <b>96.253</b> | <b>83.394</b> | <b>40.532</b> | <b>15,42%</b> | <b>105,75%</b> |
| <b>% sobre Activos totales</b>       | <b>1,94</b>   | <b>1,92</b>   | <b>1,14</b>   | <b>1,19%</b>  | <b>68,44%</b>  |
| Entidades de crédito                 | 62.219        | 50.915        | 9.177         | 22,20%        | 454,78%        |
| Débitos a clientes                   | 31.886        | 30.551        | 30.063        | 4,37%         | 1,62%          |
| Débitos rep. por valores negociables | 0             | 0             | 0             | 0             | 0              |
| Pasivos subordinados                 | 0             | 0             | 0             | 0             | 0              |
| Otros recursos en moneda extranjera  | 1.387         | 2.102         | 926           | -34,02%       | 127,11%        |
| <b>RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA</b> | <b>95.492</b> | <b>83.568</b> | <b>40.166</b> | <b>14,27%</b> | <b>108,06%</b> |
| <b>% sobre Pasivos totales</b>       | <b>1,93</b>   | <b>1,92</b>   | <b>1,13</b>   | <b>0,19%</b>  | <b>70,34%</b>  |

La gestión del riesgo de tipo de cambio se asume por el Comité de Activos y Pasivos.

#### 4.4.5 Riesgo país

La Entidad emisora no tiene inversiones sujetas a riesgo país.

### IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

#### 4.5.1. Grado de estacionabilidad del negocio de la Sociedad Emisora

La actividad de la Sociedad Emisora no tiene carácter estacional.

#### 4.5.2. Dependencia de la Sociedad Emisora de patentes y marcas y otras circunstancias condicionantes

No existen actividades de la Sociedad Emisora que dependan o estén influenciadas significativamente por la existencia de patentes y marcas.

#### 4.5.3. Política de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos

La actividad de la sociedad emisora, en el último ejercicio, se ha centrado en la implantación y desarrollo de una nueva banca electrónica, con la que se pretende mejorar en gran medida la calidad de servicio. El desarrollo de nuevos procesos se ha centrado, fundamentalmente, en el incremento de los instrumentos adecuados para el control de gestión.

#### 4.5.4. Litigios y arbitrajes que pudieran tener una incidencia importante en la situación financiera de la Sociedad Emisora o sobre la actividad de los negocios

No existe ningún litigio o arbitraje que pueda tener o haya tenido incidencia importante sobre la situación financiera de la Sociedad Emisora o sobre la actividad de los negocios.

#### 4.5.5. Interrupciones en la actividad de la Sociedad Emisora que puedan tener o hayan tenido en un pasado reciente una incidencia importante sobre su situación financiera

La actividad de la Sociedad Emisora se ha desarrollado sin interrupciones.

## IV.6. INFORMACIONES LABORALES

### 4.6.1. Número medio del personal empleado en los últimos años

El número medio de personal empleado y su evolución durante los tres últimos años, desglosado por categorías, es el que sigue a continuación:

| CATEGORÍA           | AÑO 2001 | AÑO 2000  | AÑO 1999  |
|---------------------|----------|-----------|-----------|
| Técnicos            | 800      | 771       | 737       |
| Administrativos     | 439      | 425       | 411       |
| Servicios Generales | <u>9</u> | <u>10</u> | <u>10</u> |
| TOTAL               | 1.248    | 1.206     | 1.158     |

### 4.6.2. Negociación colectiva en el marco de la Sociedad Emisora

La actividad bancaria está sujeta a convenio de carácter nacional. El convenio vigente para los ejercicios 1999-2002, fue aprobado por resolución de 26 de noviembre de 1999, de la Dirección General de Trabajo.(B.O.E. nº 283 de 26.11.99

### 4.6.3. Política en materia de ventajas al personal y de pensiones

Banco de Valencia, S.A., ofrece a su personal las siguientes ventajas:

**Escolaridad:** Con carácter voluntario se satisface una ayuda para estudios de las carreras superiores, C.O.U., B.U.P., Formación Profesional, E.G.B. y Preescolar, de todos los hijos de nuestros empleados, mediante una asignación a cada una de dichas modalidades de estudios.

**Promoción de Estudios:** Asimismo, se está ayudando las carreras que están relacionadas con actividades del Banco, Derecho, Ciencias Económicas y Empresariales, Idiomas, etc.

**Ayuda navideña:** Se viene concediendo a todo el personal del Banco, tanto en activo como jubilado una ayuda para cesta de navidad.

**Reyes:** Reparto de juguetes a los hijos de empleados de nuestra Entidad, comprendidos en edades de 2 a 9 años.

**Seguro Colectivo de Vida:** El Banco tiene concertado un Seguro para los empleados que lo deseen, con un capital asegurado en caso de muerte natural de 9.015,18 euros, y de 18.030,36 euros, si es por accidente. De la prima correspondiente el empleado satisface una cantidad fija que asciende a 31,73 euros anuales.

**Compromisos por pensiones:** Banco de Valencia, S.A., de acuerdo con el convenio colectivo laboral vigente tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la seguridad social de los empleados ingresados en la empresa antes del 8.3.80, o a sus derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

En 27 de diciembre de 2001 se firmó entre la entidad y los representantes de los empleados un acuerdo sobre el sistema de previsión social y exteriorización de los compromisos por pensiones, que se ha llevado a cabo en los términos recogidos en el epígrafe 5.3.2. i., habiendo quedado cubiertos todos los compromisos asumidos por la entidad.

#### **IV.7. POLÍTICA DE INVERSIONES**

##### **4.7.1. Principales inversiones realizadas durante los tres últimos ejercicios y en el ejercicio en curso**

La inversión de la sociedad se centra en inversión crediticia, tanto al sector público como al sector privado. Durante los tres últimos ejercicios y en el ejercicio en curso se han destinado a inversión en acciones de otras empresas, las siguientes cuantías: Inversión en Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A. por adquisición de 604.584 acciones, por un importe total de 9.611.622,42 euros; en sistema 4B por adquisición de 4.481 acciones, por un importe total de 2.601.569,12 euros; en Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, por la suscripción de 12.500 acciones, por un importe total de 7.512.530, 26 euros; Porta de les Germanies, S.A., por la suscripción de 20.000 acciones, por un total de 120.200 euros; en Libertas 7, S.A., por la adquisición de 298.658 acciones, por un importe total de 15.626.347,03 euros; en Inversiones Valencia Capital Riesgo, S.A., por la suscripción de 2.400 acciones por un total de 2.400.000 euros; en Mobipay España, S.A., por la suscripción de 10.247 acciones por un total de 102.470 euros y en Inverganim, S.L., por la suscripción de 16.300 participaciones por un total de 2.490.594,16 euros.

##### **4.7.2. Inversiones en curso**

No existen inversiones en curso de realización, exclusión hecha de la actividad normal crediticia de la entidad.

##### **4.7.3. Inversiones futuras comprometidas en firme**

No existen inversiones futuras que hayan sido objeto de compromiso en firme por parte de los órganos de dirección.



## CAPÍTULO V

### V.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

Se incorporan al presente Folleto Informativo, como Anexo 1, el informe de auditoría acompañado de las cuentas anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) y del informe de gestión, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2001.

#### 5.1.1. Balance Individual de los tres últimos ejercicios cerrados

| <b>BALANCE PATRIMONIAL</b>                           |                  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|
| (en miles de euros)                                  |                  |                  |                  |
|  | 2001             | 2000             | 1999             |
| <b>ACTIVO</b>  |                  |                  |                  |
| <b>1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>       | 106.301          | 60.707           | 77.091           |
| 1.1 Caja   | 22.935           | 20.919           | 20.644           |
| 1.2 Banco de España                                  | 83.366           | 39.788           | 56.447           |
| 1.3 Otros bancos centrales                           | 0                | 0                |                  |
| <b>2. DEUDAS DEL ESTADO</b>                          | 61.089           | 86.828           | 112.668          |
| <b>3. ENTIDADES DE CREDITO</b>                       | 600.376          | 548.467          | 538.102          |
| 3.1 A la vista                                       | 0                | 3.678            | 3.736            |
| 3.2 Otros créditos                                   | 600.376          | 544.789          | 534.366          |
| <b>4. CREDITOS SOBRE CLIENTES</b>                    | 3.810.668        | 3.216.787        | 2.520.104        |
| <b>5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b> | 52.101           | 55.723           | 66.704           |
| 5.1 De emisión pública                               | 5.726            | 8.951            | 15.346           |
| 5.2 Otros emisores                                   | 46.375           | 46.772           | 51.358           |
| Pro-memoria: títulos propios                         | 0                | 0                | 0                |
| <b>6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE</b> | 18.809           | 25.662           | 16.520           |
| <b>7. PARTICIPACIONES</b>                            | 55.187           | 51.478           | 36.539           |
| 7.1 En entidades de crédito                          | 0                | 0                | 0                |
| 7.2 Otras participaciones                            | 55.187           | 51.478           | 36.539           |
| <b>8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>      | 49.572           | 51.462           | 49.213           |
| 8.1 En entidades de crédito                          | 47.169           | 47.169           | 47.169           |
| 8.2 Otras  | 2.403            | 4.293            | 2.044            |
| <b>9. ACTIVOS INMATERIALES</b>                       | 240              | 0                | 0                |
| 9.1 Gastos de constitución                           | 0                | 0                | 0                |
| 9.2 Otros gastos amortizables                        | 240              | 0                | 0                |
| <b>10. ACTIVOS MATERIALES</b>                        | 64.082           | 60.275           | 58.163           |
| 10.1 Terrenos y edificios uso propio                 | 26.963           | 25.459           | 22.792           |
| 10.2 Otros inmuebles                                 | 5.152            | 2.849            | 3.038            |
| 10.3 Mobiliario, instalaciones y ot.                 | 31.967           | 31.967           | 32.333           |
| <b>11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>          | 0                | 0                | 0                |
| 11.1 Dividendos pasivos reclam no d.                 | 0                | 0                | 0                |
| 11.2 Resto   | 0                | 0                | 0                |
| <b>12. ACCIONES PROPIAS</b>                          | 0                | 0                | 1.949            |
| Pro-memoria: nominal                                 | 0                | 0                | 549              |
| <b>13. OTROS ACTIVOS</b>                             | 116.056          | 164.178          | 62.655           |
| <b>14. CUENTAS DE PERIODIFICACION</b>                | 19.315           | 21.674           | 16.068           |
| <b>15. PERDIDAS DEL EJERCICIO</b>                    | 0                | 0                | 0                |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                  | <b>4.953.796</b> | <b>4.343.241</b> | <b>3.555.776</b> |

## PASIVO

|   |                  |                  |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|
|   | 1.097.781        | 861.968          | 656.174          |
| <b>1. ENTIDADES DE CREDITO</b>                    |                  |                  |                  |
| 1.1 A la vista                                    | 0                | 871              | 2.919            |
| 1.2 A plazo o con preaviso                        | 1.097.781        | 861.097          | 653.255          |
| <b>2. DEBITOS A CLIENTES</b>                      | 3.207.999        | 2.877.276        | 2.420.063        |
| 2.1 Depositos de ahorro                           | 2.960.424        | 2.524.921        | 2.138.829        |
| 2.1.1 A la vista                                  | 1.586.744        | 1.362.328        | 1.242.128        |
| 2.1.2 A plazo                                     | 1.373.680        | 1.162.593        | 896.701          |
| 2.2 Otros debitos                                 | 247.575          | 352.355          | 281.234          |
| 2.2.1 A la vista                                  | 0                |                  | 0                |
| 2.2.2 A plazo                                     | 247.575          | 352.355          | 281.234          |
| <b>3. DEBITOS REPRES. POR VALORES NEGOCIABLES</b> | 48.081           | 48.081           | 48.081           |
| 3.1 Bonos y obligaciones en circula.              | 48.081           | 48.081           | 48.081           |
| 3.2 Pagares y otros valores                       | 0                | 0                | 0                |
| <b>4. OTROS PASIVOS</b>                           | 139.971          | 122.435          | 99.604           |
| <b>5. CUENTAS DE PERIODIFICACION</b>              | 30.328           | 25.746           | 19.328           |
| <b>6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>       | 25.414           | 90.416           | 20.007           |
| 6.1 Fondo de pensionistas                         | 1.476            | 79.560           | 3.371            |
| 6.2 Provisión para impuestos                      | 0                | 0                | 0                |
| 6.3 Otras provisiones                             | 23.938           | 10.856           | 16.636           |
| <b>6 bis. FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>        | 0                | 0                | 0                |
| <b>7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>                | 53.172           | 48.680           | 41.296           |
| <b>8. PASIVOS SUBORDINADOS</b>                    | 60.000           | 0                | 0                |
| <b>9. CAPITAL SUSCRITO</b>                        | 87.416           | 87.416           | 79.469           |
| <b>10. PRIMAS DE EMISION</b>                      | 2.129            | 12.636           | 19.800           |
| <b>11. RESERVAS</b>                               | 192.657          | 159.739          | 143.106          |
| <b>12. RESERVAS DE REVALORIZACION</b>             | 8.848            | 8.848            | 8.848            |
| <b>13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>    | 0                | 0                | 0                |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                               | <b>4.953.796</b> | <b>4.343.241</b> | <b>3.555.776</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                           | 1.331.566        | 1.173.211        | 978.045          |
| <b>1. PASIVOS CONTINGENTES</b>                    | 535.138          | 575.330          | 389.072          |
| 1.1 Redescuentos, endosos y acept.                | 0                | 108.230          | 42.755           |
| 1.2 Activos afectos a diversas oblig.             | 0                | 0                | 0                |
| 1.3. Fianzas, avales y cauciones                  | 497.007          | 435.517          | 312.590          |
| 1.4 Otros pasivos contingentes                    | 38.131           | 31.583           | 33.727           |
| <b>2. COMPROMISOS</b>                             | 796.428          | 597.881          | 588.973          |
| 2.1 Cesiones temporales con opción de recompra.   | 0                | 0                | 0                |
| 2.2 Disponibles por terceros                      | 796.278          | 597.731          | 588.823          |
| 2.3 Otros compromisos                             | 150              | 150              | 150              |
| <b>SUMA CUENTAS DE ORDEN</b>                      | <b>1.331.566</b> | <b>1.173.211</b> | <b>978.045</b>   |

### 5.1.2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias de los tres últimos ejercicios cerrados

#### CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

(en miles de euros)

|   | 2001           | 2000           | 1999           |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS</b>                             | 252.664        | 201.882        | 151.603        |
| de los que CARTERA DE RENTA FIJA  | 8.615          | 10.943         | 11.065         |
| <b>2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS</b>                                   | 117.456        | 87.659         | 49.472         |
| <b>3. RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE</b>                     | 9.260          | 8.623          | 7.241          |
| 3.1 DE ACCIONES Y OTROS TITULOS RENTA VARIABLE                            | 75             | 46             | 7              |
| 3.2 DE PARTICIPACIONES  | 4.377          | 3.829          | 2.546          |
| 3.3 DE PARTICIPACIONES EN EL GRUPO  | 4.808          | 4.748          | 4.688          |
| <b>A) MARGEN DE INTERMEDIACION</b>  | <b>144.468</b> | <b>122.846</b> | <b>109.372</b> |
| <b>4. COMISIONES PERCIBIDAS</b>   | 41.691         | 39.775         | 33.777         |
| <b>5. COMISIONES PAGADAS</b>  | 5.507          | 5.266          | 4.968          |
| <b>6. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS</b>                           | -479           | 1.882          | 1.197          |
| <b>B) MARGEN ORDINARIO</b>  | <b>180.173</b> | <b>159.237</b> | <b>139.378</b> |
| <b>7. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION</b>                                  | 2.618          | 2.549          | 1.961          |
| <b>8. GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION</b>                              | 75.513         | 68.240         | 66.155         |
| <b>8.1 GASTOS DE PERSONAL</b>   | 48.958         | 46.418         | 45.985         |
| de los que: Sueldos y Salarios  | 35.858         | 34.352         | 31.562         |
| Cargas sociales   | 9.361          | 9.747          | 9.911          |
| de las que: Pensiones   | 0              | 923            | 1.803          |
| <b>8.2. OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>                                  | 26.555         | 21.822         | 20.170         |
| <b>9. AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES</b> | 5.171          | 5.348          | 5.032          |
| <b>10. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION</b>                                    | 2.366          | 2.050          | 1.844          |
| <b>C) MARGEN DE EXPLOTACION</b>   | <b>99.741</b>  | <b>86.148</b>  | <b>68.308</b>  |
| <b>15. AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)</b>            | 23.376         | 14.973         | 3.653          |
| <b>16. SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)</b>             | 5.518          | 942            | 2.630          |
| <b>17. DOTACION AL FONDO PARA RGOS. BANC.GENERALES</b>                    | 0              | 0              | 0              |
| <b>18. BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS</b>                                     | 85.383         | 7.458          | 14.436         |
| <b>19. QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS</b>                                     | 99.868         | 7.998          | 14.030         |
| <b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                    | <b>56.362</b>  | <b>69.693</b>  | <b>62.431</b>  |
| <b>20. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>                                      | 3.190          | 21.013         | 21.135         |
| <b>E) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>   | <b>53.172</b>  | <b>48.680</b>  | <b>41.296</b>  |

### 5.1.3. Cuadro de Financiación de los tres últimos ejercicios cerrados

#### CUADRO DE FINANCIACION

(en miles de euros)

|   | 2001           | 2000           | 1999           |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>ORIGEN DE FONDOS</b>   |                |                |                |
| Por resultado de operaciones-   |                |                |                |
| Beneficio del ejercicio   | 53.172         | 48.680         | 41.296         |
| Amortización y saneamientos de activos materiales e Inmateriales                  | 5.016          | 5.073          | 3.720          |
| Amortización y provisión para insolvencias  | 23.376         | 14.973         | 3.654          |
| Saneamiento acciones propias  | 0              | 0              | 1.274          |
| Dotaciones netas al fondo de fluctuación de valores                               | 2.615          | 0              | 0              |
| Beneficios en enajenación de inmovilizado   | -475           | -751           | -1.478         |
| Pérdidas en enajenación de inmovilizado   | 45             | 90             | 0              |
| Pérdidas precedentes del inmovilizado material                                    | 0              | 853            | 0              |
| <b>Resultados generados de las operaciones</b>                                    | <b>83.749</b>  | <b>68.918</b>  | <b>48.466</b>  |
| Inversión menos financ.Banco de España y ent.de crédito y ahorro (variación neta) | 140.326        | 212.091        | 64.248         |
| Títulos de renta fija y participaciones (disminución neta)                        | 3.622          | 10.987         | 0              |
| Títulos de renta variable y participaciones (disminución neta)                    | 5.034          | 0              | 0              |
| Acreedores (incremento neto)  | 330.723        | 457.214        | 330.238        |
| Otros conceptos activos menos pasivos (variación neto)                            | 47.107         | 18.078         | 56.225         |
| Primas de seguros vinculadas a fondo de pensiones                                 | 62.297         | 0              | 0              |
| Emisión de obligaciones subordinadas  | 60.000         | 0              | 0              |
| Emisión de obligaciones   | 0              | 0              | 48.081         |
| Venta de inversiones permanentes:   |                |                |                |
| Venta de elementos de inmovilizado material                                       | 1.698          | 2.314          | 4.033          |
| Acciones propias (disminución neta)   | 0              | 1.947          | 3.846          |
| Ampliación de capital   | 0              | 0              | 0              |
| <b>Total origen de fondos</b>   | <b>734.556</b> | <b>771.549</b> | <b>555.137</b> |
| <b>APLICACIÓN DE FONDOS</b>   |                |                |                |
| Reembolso de participaciones en el capital – Dividendos                           | 14.617         | 16.714         | 15.596         |
| Devolución prima de emisión   | 10.507         | 7.164          | 5.577          |
| Títulos de renta variables y participaciones (variación neta)                     | 0              | 26.324         | 16.426         |
| Títulos de renta fija (aumento neto)  | 0              | 0              | 34.841         |
| Exteriorización del fondo interno de pensiones                                    | 78.084         | 0              | 0              |
| Inversión crediticia (incremento neto)  | 617.257        | 711.653        | 466.896        |
| Adquisición de inversiones permanentes:   |                |                |                |
| Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial                         | 14.091         | 9.694          | 15.801         |
| <b>Total aplicación de fondos</b>   | <b>734.556</b> | <b>771.549</b> | <b>555.137</b> |

## V.2. INFORMACIONES CONTABLES CONSOLIDADAS:

Se incorporan al presente folleto informativo en el anexo nº 1 las cuentas anuales y el informe de gestión consolidado correspondiente al ejercicio de 2001.

### 5.2.1 Balance consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados.

#### BALANCE PATRIMONIAL CONSOLIDADO

(en miles de euros)

|   | 2001             | 2000             | 1999             |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVO</b>   |                  |                  |                  |
| <b>1. Caja y depósitos en bancos centrales</b>                    | <b>145.522</b>   | <b>80.301</b>    | <b>92.568</b>    |
| 1.1. Caja .....   | 31.379           | 28.614           | 29.239           |
| 1.2. Banco de España .....  | 114.143          | 51.687           | 63.329           |
| 1.3. Otros bancos centrales .....                                 | 0                | 0                | 0                |
| <b>2. Deudas del Estado ( incluye certificados del BE )</b> ..... | <b>87.793</b>    | <b>114.078</b>   | <b>143.840</b>   |
| <b>3. Entidades de crédito</b> .....                              | <b>361.572</b>   | <b>388.728</b>   | <b>326.115</b>   |
| 3.1. A la vista .....   | 55.068           | 11.449           | 9.051            |
| 3.2. Otros créditos .....   | 306.504          | 377.279          | 317.064          |
| <b>4. Créditos sobre clientes</b> .....                           | <b>4.795.224</b> | <b>4.096.637</b> | <b>3.303.866</b> |
| <b>5. Obligaciones y otros valores de renta fija</b> .....        | <b>52.101</b>    | <b>55.732</b>    | <b>66.730</b>    |
| 5.1. De emisión pública .....                                     | 5.726            | 8.949            | 15.350           |
| 5.2. Otros emisores .....   | 46.375           | 46.783           | 51.381           |
| Promemoria : títulos propios .....                                | 0                | 0                | 0                |
| <b>6. Acciones y otros títulos de renta variable</b> .....        | <b>19.582</b>    | <b>26.835</b>    | <b>17.165</b>    |
| <b>7. Participaciones</b> .....                                   | <b>80.308</b>    | <b>73.751</b>    | <b>71.100</b>    |
| 7.1. En entidades de crédito .....                                | 0                | 0                | 0                |
| 7.2. Otras participaciones .....                                  | 80.308           | 73.751           | 71.100           |
| <b>8. Participaciones en empresas del grupo</b> .....             | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| 8.1. En entidades de crédito .....                                | 0                | 0                | 0                |
| 8.2. Otras .....  | 0                | 0                | 0                |
| <b>9. Activos inmateriales</b> .....                              | <b>242</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| 9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento .....     | 1                | 0                | 0                |
| 9.2. Otros gastos amortizables .....                              | 241              | 0                | 0                |
| <b>9. bis. Fondo de comercio de consolidación</b> .....           | <b>11.704</b>    | <b>11.509</b>    | <b>505</b>       |
| 9.1. bis.1. Por integración global y proporcional .....           | 0                | 0                | 0                |
| 9.2. bis.2. Por puesta en equivalencia ..                         | 11.704           | 11.509           | 505              |
| <b>10. Activos materiales</b> .....                               | <b>75.514</b>    | <b>72.393</b>    | <b>70.144</b>    |
| 10.1. Terrenos y edificios de uso propio                          | 32.618           | 31.181           | 28.350           |
| 10.2. Otros inmuebles .....                                       | 5.534            | 2.885            | 3.071            |
| 10.3. Mobiliario, instalaciones y otros ..                        | 37.362           | 38.327           | 38.723           |
| <b>11. Capital suscrito no desembolsado</b> ...                   | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| 11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembols. ....            | 0                | 0                | 0                |
| 11.2. Resto .....   | 0                | 0                | 0                |
| <b>12. Acciones propias</b> .....                                 | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>1.947</b>     |
| Promemoria : nominal .....  | 0                | 0                | 547              |
| <b>13. Otros activos</b> .....                                    | <b>124.111</b>   | <b>169.540</b>   | <b>71.947</b>    |
| <b>14. Cuentas de periodificación</b> .....                       | <b>21.881</b>    | <b>25.597</b>    | <b>20.086</b>    |
| <b>15. Pérdidas en sociedades consolidadas</b>                    | <b>52</b>        | <b>240</b>       | <b>90</b>        |
| 15.1. Por integración global y proporcional. ....                 | 0                | 0                | 0                |

|   |                  |                  |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|
| 15.2. Por puesta en equivalencia. . . . .                         | 52               | 240              | 90               |
| 15.3. Por diferencias de conversión. . .                          | 0                | 0                | 0                |
| <b>16. Pérdidas consolidadas del ejercicio . .</b>                | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| 16.1. Del grupo. . . . .  | 0                | 0                | 0                |
| 16.2. De minoritarios. . . . .                                    | 0                | 0                | 0                |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>5.775.606</b> | <b>5.115.341</b> | <b>4.186.103</b> |
| <b>PASIVO</b>   |                  |                  |                  |
| <b>1. Entidades de crédito . . . . .</b>                          | <b>1.214.953</b> | <b>1.036.253</b> | <b>765.130</b>   |
| 1.1. A la vista . . . . .   | 29.949           | 7.999            | 10.836           |
| 1.2. A plazo o con preaviso. . . . .                              | 1.185.004        | 1.028.254        | 754.294          |
| <b>2. Débitos a clientes . . . . .</b>                            | <b>3.803.176</b> | <b>3.363.035</b> | <b>2.846.958</b> |
| 2.1. Depósitos de ahorro . . . . .                                | <b>3.533.573</b> | <b>3.000.685</b> | <b>2.560.282</b> |
| 2.1.1. A la vista . . . . .                                       | 1.907.848        | 1.608.555        | 1.469.348        |
| 2.1.2. A plazo . . . . .  | 1.625.725        | 1.392.130        | 1.090.933        |
| 2.2. Otros débitos . . . . .                                      | <b>269.603</b>   | <b>362.350</b>   | <b>286.677</b>   |
| 2.2.1. A la vista . . . . .                                       | 0                | 0                | 0                |
| 2.2.2. A plazo . . . . .  | 269.603          | 362.350          | 286.677          |
| <b>3. Débitos representados por valores negociables . . . . .</b> | <b>84.141</b>    | <b>84.142</b>    | <b>72.121</b>    |
| 3.1. Bonos y obligaciones en circulación.                         | 84.141           | 84.142           | 72.121           |
| 3.2. Pagarés y otros valores . . . . .                            | 0                | 0                | 0                |
| <b>4. Otros pasivos . . . . .</b>                                 | <b>154.529</b>   | <b>134.230</b>   | <b>110.003</b>   |
| <b>5. Cuentas de periodificación . . . . .</b>                    | <b>37.930</b>    | <b>33.116</b>    | <b>23.872</b>    |
| <b>6. Provisiones para riesgos y cargas . . . . .</b>             | <b>27.756</b>    | <b>104.275</b>   | <b>33.621</b>    |
| 6.1. Fondo de pensionistas . . . . .                              | 1.816            | 92.315           | 14.280           |
| 6.2. Provisión para impuestos . . . . .                           | 0                | 0                | 0                |
| 6.3. Otras provisiones . . . . .                                  | 25.940           | 11.960           | 19.341           |
| <b>6 bis Fondo para riesgos bancarios generales . . . . .</b>     | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>6 ter Diferencia negativa de consolidación</b>                 | <b>8.690</b>     | <b>8.739</b>     | <b>9.766</b>     |
| 6. ter. 1. Por integración global y proporcional. . . . .         | 0                | 0                | 0                |
| 6. ter. 2. Por puesta en equivalencia. . . . .                    | 8.690            | 8.739            | 9.766            |
| <b>7. Beneficios consolidados del ejercicio.</b>                  | <b>59.013</b>    | <b>52.330</b>    | <b>45.725</b>    |
| 7.1. Del grupo. . . . .   | 59.013           | 52.330           | 45.725           |
| 7.2. De minoritarios. . . . .                                     | 0                | 0                | 0                |
| <b>8. Pasivos subordinados . . . . .</b>                          | <b>60.000</b>    | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>8. bis. Intereses Minoritarios . . . . .</b>                   | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>9. Capital suscrito . . . . .</b>                              | <b>87.416</b>    | <b>87.416</b>    | <b>79.466</b>    |
| <b>10. Primas de emisión . . . . .</b>                            | <b>2.129</b>     | <b>12.634</b>    | <b>19.803</b>    |
| <b>11. Reservas . . . . .</b>                                     | <b>198.071</b>   | <b>165.278</b>   | <b>148.738</b>   |
| <b>12. Reservas de revalorización . . . . .</b>                   | <b>8.848</b>     | <b>8.848</b>     | <b>8.847</b>     |
| <b>12. bis. Reservas de sociedades</b>                            | <b>28.954</b>    | <b>25.045</b>    | <b>22.051</b>    |

**consolidadas** .....

|   |                  |                  |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|
| 12. bis. 1. Por integración global y proporcional. .... | 6.615            | 4.520            | 1.394            |
| 12. bis. 2. Por puesta en equivalencia .                | 22.339           | 20.525           | 20.657           |
| 12. bis. 3. Por diferencias de conversión.              | 0                | 0                | 0                |
| <b>13.Resultados de ejercicios anteriores . .</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                     | <b>5.775.606</b> | <b>5.115.341</b> | <b>4.186.103</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                 |                  |                  | 0                |
| <b>1. Pasivos contingentes</b> .....                    | <b>664.550</b>   | <b>700.714</b>   | <b>509.436</b>   |
| 1.1. Redescuentos, endosos y aceptaciones .....         | 0                | 108.230          | 42.756           |
| 1.2. Activos afectos a diversas obligaciones .....      | 0                | 0                | 0                |
| 1.3. Fianzas, avales y cauciones .....                  | 563.382          | 490.991          | 359.850          |
| 1.4. Otros pasivos contingentes .....                   | 101.168          | 101.493          | 106.830          |
| <b>2. Compromisos</b> .....                             | <b>957.691</b>   | <b>758.201</b>   | <b>742.370</b>   |
| 2.1. Cesiones temporales con opción de recompra .....   | 0                | 0                | 0                |
| 2.2. Disponibles por terceros .....                     | 916.543          | 708.383          | 707.938          |
| 2.3. Otros compromisos .....                            | 41.148           | 49.818           | 34.432           |
| <b>SUMA CUENTAS DE ORDEN</b>                            | <b>1.622.241</b> | <b>1.458.915</b> | <b>1.251.806</b> |

**5.2.2. Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias de los tres últimos ejercicios cerrados:**

| <b>CUENTA PUBLICA CONSOLIDADA</b>                       |                |                |                |
|---|----------------|----------------|----------------|
| (en miles de euros)                                     | 2001           | 2000           | 1999           |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados .....            |                | 246.740        | 193.057        |
| De los que: De la cartera de renta fija .....           | 11.340         | 13.793         | 14.100         |
| 2. Intereses y cargas asimiladas .....                  | 141.099        | 106.115        | 61.123         |
| 3 Rendimiento de la cartera de renta variable .....     | 4.452          | 3.876          | 2.554          |
| 3.1 De acciones y otros títulos de renta variable ..... | 75             | 132            | 6              |
| 3.2 De participaciones.....                             | 4.37           | 3.744          | 2.548          |
| 3.3 De participaciones en el grupo .....                | 0              | 0              | 0              |
| <b>A) MARGEN DE INTERMEDIACION</b> .....                | <b>170.281</b> | <b>144.501</b> | <b>134.488</b> |
| 4. Comisiones percibidas .....                          | 49.694         | 47.462         | 40.592         |
| 5. Comisiones pagadas .....                             | 7.167          | 6.791          | 6.605          |
| 6. Resultados de operaciones financieras .....          | -422           | 2.049          | 1.298          |
| <b>B) MARGEN ORDINARIO</b> .....                        | <b>212.386</b> | <b>187.221</b> | <b>169.774</b> |
| 7. Otros productos de explotación .....                 | 2.809          | 2.747          | 1.983          |

|   |                |               |               |
|---|----------------|---------------|---------------|
| 8. Gastos generales de administración   | 95.080         | 86.708        | 83.865        |
| 8.1 De personal   | 63.285         | 59.915        | 59.152        |
| De los que:   |                |               |               |
| Sueldos y salarios  | 46.305         | 44.583        | 41.578        |
| Cargas sociales   | 12.353         | 12.651        | 12.705        |
| De las que: Pensiones   | 272            | 1.154         | 2.031         |
| 8.2 Otros gastos administrativos  | 31.795         | 26.793        | 24.714        |
| 9. Amortización y saneamiento de activos materiales o inmateriales. ...   | 6.821          | 6.876         | 6.611         |
| 10. Otras cargas de explotación   | 2.820          | 2.446         | 2.218         |
| <b>C) MARGEN DE EXPLOTACION</b>   | <b>110.474</b> | <b>93.938</b> | <b>79.063</b> |
| 11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia   | 3.377          | 1.515         | 1.665         |
| 11.1 Participaciones en beneficios de sociedades puestas en equivalencia  | 7.754          | 5.259         | 4.213         |
| 11.2 Participaciones en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia  | 0              | 0             | 0             |
| 11.3 Correcciones de valor por cobro de dividendos. . . . .   | 4.377          | 3.744         | 2.548         |
| 12. Amortización del fondo de comercio de consolidación   | 587            | 102           | 108           |
| 13. Beneficios por operaciones de grupo   | 0              | 0             | 0             |
| 13.1 Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional    | 0              | 0             | 0             |
| 13.2 Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia. . . . .                                   | 0              | 0             | 0             |
| 13.3 Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con Pasivos financieros emitidos por el grupo | 0              | 0             | 0             |
| 13.4 Reversión de diferencias negativas de consolidación. . . . .   | 0              | 0             | 0             |
| 14. Pérdidas por operaciones de grupo   | 0              | 0             | 0             |
| 14.1 Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional      | 0              | 0             | 0             |
| 14.2 Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia. . . . .                                     | 0              | 0             | 0             |
| 14.3 Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con Pasivos financieros emitidos por el grupo   | 0              | 0             | 0             |
| 15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)   | 28.167         | 18.620        | 6.707         |
| 16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)  | 5.477          | 787           | 2.428         |
| 17. Dotación al fondo para riesgos bancarios generales  | 0              | 0             | 0             |
| 18. Beneficios extraordinarios  | 89.033         | 11.371        | 17.051        |
| 19. Quebrantos extraordinarios  | 104.733        | 9.358         | 17.652        |
| <b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>  | <b>63.920</b>  | <b>77.957</b> | <b>70.883</b> |
| 20. Impuesto sobre beneficios   | 4.907          | 25.627        | 25.158        |



.....

**E) RESULTADO DEL EJERCICIO**

.....

**59.013 52.330 45.725**

|                                       |        |        |        |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|
| E.1 Resultado atribuido a la minoría. | 0      | 0      | 0      |
| E.2 Beneficio atribuido al grupo.     | 59.013 | 52.330 | 45.725 |

El resultado consolidado de Banco de Valencia en el ejercicio de 2001 asciende a 59.013 miles de euros, mientras que el individual ascendió a 53.712 miles de euros.

El incremento de 5.841 miles de euros, respecto del resultado individual, trae causa de las siguientes partidas: Los ajustes entre la entidad matriz y Banco de Murcia que consolida por integración global, ascienden a 4.814 miles de euros; Banco de Murcia e Inversiones Valencia S.C.R. aportan al grupo consolidado 7.865 miles de euros y las sociedades que consolidan por puesta en equivalencia aportan un neto de 2.790 miles de euros.

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

**5.3.1. Bases de presentación de las cuentas anuales.**

Las cuentas anuales de Banco de Valencia, S.A. se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco y se preparan a partir de los registros de contabilidad de Banco de Valencia, S.A.

Las cuentas anuales de Banco de Valencia, S.A., correspondientes al ejercicio 2001 que han sido formuladas por los administradores de la Sociedad Emisora han sido sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas, que las ha ratificado sin cambios.

**5.3.2. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicadas.**

En la presentación de las cuentas anuales se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración:

**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.

#### **b) Transacciones en moneda extranjera**

La aparición del euro como moneda oficial desde el 1.1.99 y la plena participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio han supuesto una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera.

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

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

Por adaptación a este nuevo escenario internacional, los datos que se muestran relativos a "moneda extranjera" en los cuadros adjuntos para los ejercicios 2001 y 2000, hacen referencia a todas aquellas monedas no susceptibles de su expresión en euros, de acuerdo con la Circular 7/98.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medio (fixing) oficiales publicados por Banco de España para el mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 2001 y 2000. Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de la conversión a pesetas se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio, no resultando significativo el efecto de esta conversión.

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

De acuerdo con lo establecido por la Circular 6/94, de 26 de septiembre del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija del Banco se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

a) Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Banco ha decidido mantener hasta la amortización de los títulos, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor) y minorado, en su caso, por el importe de las minusvalías que hubieran sido adeudadas a resultados, hasta la entrada en vigor de la citada Circular.

b) Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a la cartera de inversión a vencimiento) se presentan valorados, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores, a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado a), 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.

e) ***Valores representativos de capital-***

Los títulos de renta variable están clasificados en la cartera de inversión ordinaria y participaciones permanentes, y se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, el que sea menor. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.

- Títulos no cotizados: al valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

No obstante lo anterior y de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/91 y con las modificaciones introducidas por la Circular 2/96 y 9/99, 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. La diferencia existente entre el valor contable de la participación y su valor teórico contable, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior, debe amortizarse linealmente en un periodo máximo de 20 años mediante la dotación de un fondo específico, siempre que tales plusvalías no puedan ser asignadas a elementos patrimoniales de la sociedad participada, y salvo por la parte que pudiera ser absorbida por un incremento en los respectivos valores teóricos.

El Banco participa mayoritariamente en el capital social de determinadas sociedades. En aplicación de la normativa vigente, los Administradores del Banco han formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales consolidadas del Banco y sociedades dependientes. El efecto de dicha consolidación al 31 de diciembre de 2001, en comparación con las cuentas anuales adjuntas, tomando como base las cuentas anuales auditadas de la sociedad del grupo Banco de Murcia, S.A., los estados financieros no auditados de la sociedad del grupo Inversiones Valencia S.C.R., S.A. y los estados financieros no auditados provisionales de las sociedades participadas Aguas de Valencia, S.A., Aurea Concesiones e Infraestructuras, S.A., Libertas 7, S.A., Porta de les Germanies, S.A., Mecanización y Fabricación de Ventanas de Aluminio, S.A., Inverganim, S.L y SB Activos, Agencia de Valores, S.A. supondría un incremento aproximado de los activos, del patrimonio neto y del resultado del ejercicio por importes de 821.810, 40.209 y 5.445 miles de euros, respectivamente (772.100, 34.231 y 3.650 miles de euros, respectivamente, en 2000).

Con objeto de reconocer las minusvalías existentes, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta minorando el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos

**f) Activos materiales-**

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con diversas disposiciones legales aplicables (véase Nota 11), neto de su correspondiente amortización acumulada y de los fondos específicos asignados.

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

|                                 | Años de Vida Útil Estimada |
|---------------------------------|----------------------------|
| Inmuebles                       | 50                         |
| Mobiliario e instalaciones      | 6,5 - 16,5                 |
| Equipos de proceso de datos     | 4                          |
| Otros y elementos de transporte | 6,5 – 10                   |

Determinados bienes del inmovilizado material se amortizan siguiendo el sistema de amortización deprecia, ya que se considera que este sistema se adecúa mejor a la depreciación real de estos bienes.

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos se presentan por su valor de tasación independiente o por el importe de la deuda neta aplicada, el menor de los dos. En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de dos años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adjudicación, salvo que su valor neto contable se justifique mediante tasación pericial independiente y actualizada. Las provisiones constituidas por este concepto se presentan deduciendo el saldo del epígrafe “Activos Materiales- Otros Inmuebles” de los balances de situación adjuntos.

La política del Banco es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 2001, la cobertura en relación con el mobiliario, instalaciones y equipos de proceso de datos es inferior en 24.515 miles de euros a su valor en libros, (29.155 miles de euros al 31 de diciembre de 2000).

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

**g) Operaciones de futuro-**

El Banco utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, como en otras operaciones, comprendiendo fundamentalmente acuerdos sobre tipos de interés futuro.

De acuerdo con la normativa de Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio del Banco. Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo de crédito ni el riesgo de mercado asumido por el Banco. Por otra parte, las primas pagadas y cobradas por opciones compradas y vendidas, respectivamente, se contabilizan en los capítulos “Otros Activos” y “Otros Pasivos” del balance de situación como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor.

Las operaciones, que han tenido por objeto y por efecto eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales, se han considerado como de cobertura siempre que las operaciones cubiertas y de cobertura estén identificadas explícitamente desde su nacimiento. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han registrado de forma simétrica a los ingresos del elemento cubierto.

En las operaciones que no son de cobertura, también denominadas “de negociación”, los resultados de las operaciones contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación. No obstante, de acuerdo a la normativa de Banco de España, se efectúan valoraciones de las posiciones, provisionándose con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por divisa para cada clase de riesgo que, en su caso, resulten de dichas valoraciones.

#### ***h) Acciones propias-***

Las acciones propias se valoran por su precio de adquisición, saneándose, en su caso, en función del valor que resulte más bajo entre el teórico contable y el de cotización.

#### ***i) Compromisos por pensiones-***

##### *Descripción de los compromisos-*

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

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

Al 31 de diciembre de 2000, el Banco se encontraba en conversaciones con terceras partes en relación con la exteriorización o no de sus compromisos y obligaciones en

materia de previsión social y fondo de pensiones con su personal. De acuerdo a esta situación, y dado que el Banco no había realizado acciones de carácter irreversible en relación con los compromisos, el Banco contabilizó en el ejercicio 2000 su pasivo actuarial como Fondo Interno de Pensiones.

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

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

|   | Miles de euros |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2001           | 2000           |
| Riesgos devengados por el personal en activo y prejubilado: | 43.285         | 54.169         |
| Compromisos causados:                                       | 6.346          | 51.958         |
|   | <b>89.631</b>  | <b>106.127</b> |

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

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

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

#### *Cobertura de los compromisos-*

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

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

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

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

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

#### *Exteriorización de los compromisos-*

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

- a) Un fondo de pensiones externo constituido durante el ejercicio 2001, denominado Fondo Valencia II – Fondo de pensiones, siendo Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros la entidad gestora y Banco de Valencia la depositaria. La aportación inicial realizada por el Banco ha sido de 87.079 miles de euros, que han sido desembolsados con cargo al epígrafe “Quebrantos extraordinarios” de la cuenta de resultados adjunta. Este fondo cubre los compromisos con el personal jubilado, el contratado antes del 8 de marzo de 1980 y los compromisos con el personal contratado después del 8 de marzo de 1980.
- b) Tres pólizas de seguro colectivo para la instrumentación de compromisos por pensiones, de duración indeterminada, contratadas en el ejercicio 2001, con Aseguradora

Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja, con la finalidad de garantizar los compromisos con los diferentes colectivos.

- c) Dos pólizas de seguro colectivo temporal para la cobertura de las prestaciones de fallecimiento e invalidez profesional, contratadas en el ejercicio 2001 con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja, mediante el pago de primas por importe de 789 miles de euros, que han sido desembolsados con cargo al epígrafe “Gastos de personal” de la cuenta de resultados adjunta.
- d) Un fondo interno para hacer frente a los compromisos derivados del plan de prejubilaciones por los pagos a realizar hasta la jubilación efectiva, así como otras necesidades en materia de pensiones, entre las que se encuentran pasivos devengados por las obligaciones contractuales por ceses y despidos, en los términos establecidos en la Circular 5/2000, de Banco de España.
- e) Aportación al “Plan de Pensiones de Empleados del Banco de Valencia” por importe de 287 miles de euros, que han sido desembolsados con cargo al epígrafe “Quebrantos extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001.

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

***j) 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 en litigios en curso y por obligaciones probables o ciertas de cuantía indeterminada, o por otras contingencias, riesgos y garantías indeterminadas.

Al 31 de diciembre de 2000 se incluyen fondos constituidos para atender los gastos de adaptación del sistema informático, cubrir minusvalías en la valoración de operaciones con derivados financieros y otros gastos específicos. Dichos gastos se mantienen a 31 de diciembre de 2001, junto con otros fondos destinados a cubrir los gastos derivados del proceso de fusión, así como otros fondos para la cobertura de eventuales riesgos extraordinarios.

***k) Cuentas a pagar-***

Las deudas se contabilizan por su importe nominal y la diferencia con el importe recibido se contabiliza en "Cuentas de periodificación" del activo de los balances de situación adjuntos y se imputan con cargo a los resultados de cada ejercicio, durante el período de cada operación.



***l) Fondo de Garantía de Depósitos-***

Las contribuciones anuales al Fondo de Garantía de Depósitos de las entidades de crédito se efectúan, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular 4/2001, de 24 de septiembre. El Banco viene aportando anualmente al Fondo de Garantía de Depósitos un importe equivalente al uno por mil de los depósitos a los que se extiende su garantía existente al cierre de cada ejercicio. La aportación a este fondo se registra dentro del epígrafe “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias en el período en que se satisface.

***m) Indemnizaciones por despido-***

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que puedan ser despedidos sin causa justificada. El gasto por indemnizaciones 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 necesario la dotación de una provisión por este concepto.

***n) Impuesto sobre Sociedades-***

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada 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, minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El Banco es cabecera de un grupo de sociedades que tributa consolidadamente.

***o) Línea de crédito no dispuestas-***

Las líneas de crédito concedidas a clientes se registran por la parte dispuesta, contabilizándose el disponible en cuentas de orden.

## CAPÍTULO VI

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

#### **6.1.1. Consejo de Administración del Banco de Valencia**

El Consejo de Administración de Banco de Valencia, S.A., está integrado en la actualidad por 15 miembros de los que 6 lo son en representación de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja (a más de ésta, Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Securval, S.A.; Valenciana de Inversiones Mobiliarias S.L., Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A.; Cartera de Inmuebles S.L. y Grupo Bancaja Centro de Estudios S.A.). En la Junta General Extraordinaria convocada para el próximo día 28 de junio se propondrá el incremento del número de miembros del Consejo a 18. En el ejercicio 2001 celebró 11 sesiones y hasta 30 de abril de 2002 ha celebrado 6 sesiones.

La totalidad de los componentes del Consejo son los que se indican a continuación:

#### **Presidente:**

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA, fue nombrada en 31.3.95, tiene carácter dominical. Está representada por:  
D. JULIO DE MIGUEL AYNAT (\*)

#### **Vicepresidentes:**

CORREDURÍA ESPECIALIZADA DE SEGUROS DEL GRUPO BANCAJA, ASEVAL Y COSEVAL, "SEGURVAL, S.A.", fue nombrada consejero en 31.3.95 y vicepresidente en 6.3.98 y tiene carácter dominical. Está representada por:  
D. ANTONIO JOSÉ TIRADO JIMÉNEZ.(\*) (\*\*)

D. ALVARO NOGUERA GIMÉNEZ, fue nombrado consejero en 15.2.75 y vicepresidente en 18.5.01, tiene carácter independiente, calificación acordada por la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, aun cuando sea Presidente de Valenciana de Negocios S.A., titular del 5% del capital social de Banco de Valencia, al no acreditar titularidad indirecta de acciones de Banco de Valencia S.A.(\*) (\*\*)

D. CELESTINO AZNAR TENA, fue nombrado consejero en 7.3.87 y vicepresidente en 18.5.01, tiene carácter independiente.(\*) (\*\*\*)

#### **Consejero Delegado**

VALENCIANA DE INVERSIONES MOBILIARIAS, S.L., fue nombrada en 31.3.95 y tiene carácter ejecutivo. Está representada por:  
D. DOMINGO PARRA SORIA (\*)

#### **Consejeros**

D. MANUEL GALINDO DE CASANOVA, fue nombrado en 30.7.75, tiene carácter independiente. (\*\*\*)

D. JOSÉ SEGURA ALMODÓVAR , fue nombrado en 24.7.84, tiene carácter independiente. (\*) (\*\*)

COSEVAL, SOCIEDAD DE AGENCIA DE SEGUROS DE CAJA DE AHORROS DE VA LENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA, S.A., fue nombrada en 31.3.95, tiene carácter dominical. Está representada por D<sup>a</sup> MARÍA DOLORES BOLUDA VILLALONGA.

D. JOSÉ VICENTE ROYO CERDÁ, fue nombrado en 22.3.86, tiene carácter independiente. (\*) (\*\*\*)

CARTERA DE INMUEBLES, S.L., fue nombrada en 31.3.95, tiene carácter dominical. Está representada por:  
D. EMILIO TORTOSA COSME

GESVALMINA S.L., fue nombrada en 19.10.01, tiene carácter dominical. Está representada por:  
D. JUAN ANTONIO GIRONA NOGUERA (\*) (\*\*)

MINAVAL S.L., fue nombrada en 16.11.01, tiene carácter dominical. Está representada por D<sup>a</sup> IRENE GIRONA NOGUERA

GRUPO BANCAJA CENTRO DE ESTUDIOS, S.A., fue nombrada en 28.1.99, tiene carácter dominical. Está representada por:  
D. JOSÉ FERNANDO GARCÍA CHECA (\*)

MONTEPIÓ LORETO, MUTUALIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL, fue nombrada en 17.2.01, tiene carácter dominical. Está representada por  
D. Jesús Ramírez González.

D<sup>a</sup> ROSA MARÍA LLADRÓ SALA, fue nombrada en 17.2.01, tiene carácter dominical.

### **Secretario no Consejero**

D. Vicente-Ramón Añón Calabuig.

(\*) Miembro de la Comisión Ejecutiva

(\*\*) Miembro de la Comisión de auditoría

(\*\*\*) Miembro de la Comisión de nombramiento y retribuciones.

El Consejo de Administración en sesión de 14.5.99 aprobó un estatuto de Consejero y un código de conducta en el que se recogen y adaptan a la sociedad las recomendaciones del informe Olivencia. Estas recomendaciones se cumplen con carácter general, si bien, como se ha indicado, el número de consejeros se pretende fijar en 18 y la información que se ofrece en las cuentas anuales sobre la retribución de los consejeros se atiene a los criterios legales, facilitándose de forma global, por conceptos y no individualizada.

De los 15 miembros del Consejo, como se ha indicado, 6 representan a Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja y uno de ellos, Consejero Delegado, ejerce funciones ejecutivas en la Sociedad, siendo el único miembro del Consejo que tiene el

carácter de Consejero Ejecutivo. De los Consejeros externos, según el estatuto del Consejero tienen el carácter de dominicales quienes posean de forma directa o indirecta en torno al 1,50% del capital social. El resto tiene la consideración de Consejero independiente. Estos, según el propio estatutos, han de ser personas de honorabilidad profesional y comercial, con capacidad de valor a la Entidad y con arraigo en su zona de influencia.

En el seno del Consejo funcionan, a más de la Comisión Ejecutiva, las comisiones de nombramientos y retribuciones y de auditoría.

La Comisión de nombramientos y retribuciones está integrada por D. Celestino Aznar Tena como Presidente, D. José Vicente Royo Cerdá como Secretario, D. Manuel Galindo de Casanova y D<sup>a</sup> Irene Girona Noguera. En el ejercicio 2001 celebró 5 sesiones y ha celebrado 1 sesión en el presente ejercicio y le han sido encomendadas las siguientes funciones:

- a) formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y la selección de candidatos;
- b) informar las propuestas de nombramiento de consejeros, a fin de verificar su adecuación a los criterios de selección establecidos;
- c) proponer al Consejo los miembros que deban formar parte de cada una de las Comisiones;
- d) proponer al Consejo de Administración el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales de los consejeros;
- e) revisar periódicamente los programas de retribución, ponderando su adecuación y sus rendimientos;
- f) velar por la transparencia de las retribuciones;
- g) informar en relación a las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de intereses; y en especial, de todas las relaciones entre la sociedad y los miembros del Consejo, así como con sus familiares en primer grado, bien se trate de operaciones de riesgo como de operaciones comerciales o de prestación de servicios.

La Comisión deberá considerar las sugerencias que le hagan llegar el Presidente, los miembros del Consejo, los directivos o los accionistas de la sociedad.

La comisión de nombramientos y retribuciones se reunirá cada vez que el Consejo o su Presidente solicite la emisión de un informe o la adopción de propuestas y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones. En todo caso, se reunirá una vez al año para preparar la información sobre las retribuciones de los Consejeros que el Consejo de Administración ha de aprobar e incluir dentro de su documentación pública anual.

La comisión de auditoría está integrada por D. Alvaro Noguera Giménez, como Presidente, D. Juan Antonio Girona Noguera, como Secretario, D. Antonio José Tirado Jiménez, y D. José Segura Almodóvar. En el ejercicio 2001 celebró 8 sesiones y en el presente ejercicio ha celebrado 4 sesiones, y a la misma se le han encomendado las siguientes funciones:

- a) proponer la designación del auditor, las condiciones de contratación, el alcance del mandato profesional y, en su caso, la renovación o no renovación.
- b) revisar las cuentas de la sociedad, vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por la dirección:

c) servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores, evaluar los resultados de cada auditoría y las respuestas del equipo de gestión a sus recomendaciones y mediar en los casos de discrepancias entre aquéllos y este en relación con los principios y criterios aplicables en la preparación de los estados financieros;

d) comprobar la adecuación e integridad de los sistemas internos de control y revisar la designación y sustitución de sus responsables;

e) supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría, procurando que la opinión sobre las cuentas anuales y los contenidos principales del informe de auditoría sean redactados de forma clara y precisa;

f) revisar los folletos de emisión y la información financiera periódica que deba suministrar el Consejo a los mercados y sus órganos de supervisión;

g) recibir información trimestral de la Dirección de Auditoría interna, de las actividades del Departamento, incidencias habidas y medidas adoptadas para su corrección;

h) realizar un seguimiento especial del cumplimiento de las recomendaciones derivadas de las inspecciones realizadas por el Banco de España.

### **6.1.2. Directores y demás personas que asumen la gestión de la Sociedad Emisora a nivel más elevado**

Director General: D. Domingo Parra Soria.

Directores Generales Adjuntos: D. Víctor Beristain López, D. Jesús Sancho-Tello Grau, D. Fernando Clavijo Valls.

Secretario General: D. Vicente Ramón Añón Calabuig.

Interventor General: D. Juan Ignacio Hernández Solanot.

Director de Sistemas: D. José Folqués Peretó.

Director de Auditoría: D. Juan Carlos Zafrilla López.

Las personas indicadas integran el Comité de Dirección de la entidad.

Además del Comité de Dirección existen en Banco de Valencia, S.A., los siguientes comités internos de control:

-Comité de inversiones: Tiene a su cargo la admisión de riesgos superiores por firma o grupo de firmas a 600.000 euros, y la propuesta a la Comisión Ejecutiva de riesgos superiores a 1.800.000 euros. Está integrado por D. Domingo Parra Soria, Consejero Delegado y Director General; D. Fernando Clavijo Valls y D. Victor Beristain López, Directores Generales Adjuntos.

-Comité de activos y pasivos: Tiene a su cargo la gestión del riesgo de interés de la Entidad y definición de política de balance. Está integrado por D. Domingo Parra Soria, Consejero Delegado y Director General; D. Juan Ignacio Hernández Solanot, Interventor General; D. Víctor Beristain López, D. Jesús Sancho-Tello Grau y D. Fernando Clavijo Valls, Directores Generales Adjuntos y D. José Piera Catalán, responsable de control de gestión.

-Comité de control interno de cumplimiento sobre las normas de prevención de blanqueo de dinero: Tiene a su cargo la planificación de la formación del personal de la entidad en esta materia y el estudio de las operaciones denunciadas como posiblemente incursas

en el ámbito de esta normativa. Está integrado por D. Juan Ignacio Hernández Solanot, Interventor General; D. Juan Carlos Zafrilla López, Director de Auditoría; D. Javier Brotons Martínez, del Departamento de Asesoría Jurídica, D<sup>a</sup> Eva María Planells Prats, responsable de auditoría a distancia, D. Emilio García Álvarez del Departamento de Organización, D. Juan Hernández Maguregui de la División Internacional y D. Antonio Biosca Martí, del Departamento de Riesgos.

-Existe igualmente un órgano interno de control para el seguimiento del cumplimiento del reglamento interno de conducta en relación con el mercado de valores elaborado por la A.E.B. al que se adhirió Banco de Valencia, S.A., en virtud de acuerdo de su Consejo de Administración de fecha 29 de octubre de 1993. Está integrado por D. Juan Carlos Zafrilla López, Director de Auditoría y D. Eugenio Mata Rabasa, Jefe del Departamento de Asesoría Jurídica.

-Banco de Valencia, S.A., adoptó el reglamento tipo interno de conducta en el ámbito del mercado de valores de la Asociación Española de Banca Privada, así como su anexo sobre barreras de información, lo que se comunicó a la CNMV, a través de carta dirigida a la Asociación Española de Banca Privada en 26.10.98.

### 6.1.3. Fundadores de la Sociedad Emisora

La Sociedad Emisora fue fundada en 1900, por lo que no es preciso identificar a sus fundadores.

## VI.2. CONJUNTO DE INTERESES EN LA SOCIEDAD DE LAS PERSONAS CITADAS EN EL APARTADO VI.I

### 6.2.1 Participación en la sociedad de las personas citadas en el apartado VI.I

Los miembros del Consejo de Administración y del Comité de Dirección de la Sociedad Emisora en conjunto son titulares directa o indirectamente de 41.042.449 acciones que representan el 46,95% del capital social.

El siguiente cuadro recoge la participación directa e indirecta de los miembros del Consejo de Administración y del comité de Dirección en el capital de la Sociedad Emisora en la actualidad.

| CONSEJO DE ADMINISTRACION  |                   |                     |            |           |   |
|--|-------------------|---------------------|------------|-----------|---|
| NOMBRE   | PARTICIP. DIRECTA | PARTICIP. INDIRECTA | TOTAL      | % CAPITAL | Total acciones propias y representadas en la Junta de 23.3.02 |
| Caja de Ahorros de Valencia, Cas-tellón y Alicante, Bancaja                                | 33.221.254        | 76.401              | 33.297.655 | 38,09     | 54.338.170  |
| Julio de Miguel Aynat  | 31.640            | 0                   | 31.640     | 0,03      | 43.392  |
| Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, "Segurval", S.A.* | 2.841             | 0                   | 2.841      | 0,00      | 2.841   |
| Antonio J. Tirado Jiménez  | 35.000            | 0                   | 35.000     | 0,04      | 35.000  |
| Alvaro Noguera Giménez   | 660               | 66                  | 726        | 0,00      | 4.576.040   |
| Celestino Aznar Tena   | 20.500            | 0                   | 20.500     | 0,02      | 5.192.928   |
| Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L. *  | 10.065            | 0                   | 10.065     | 0,01      | 10.137  |

|   |            |           |              |       |            |
|---|------------|-----------|--------------|-------|------------|
| Domingo Parra Soria   | 12.101     | 600       | 12.701       | 0,01  | 316.168    |
| Manuel Galindo Casanova   | 200.000    | 0         | 200.000      | 0,22  | 200.000    |
| Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A. * | 6.600      | 0         | 6.600        | 0,00  | 6.600      |
| Mª Dolores Boluda Villalonga  | 60.000     | 0         | 60.000       | 0,07  | 436.866    |
| José Segura Almodóvar   | 30.888     | 546.595   | 577.483      | 0,65  | 596.732    |
| José Vicente Royo Cerdá   | 360.528    | 0         | 360.528      | 0,41  | 365.200    |
| Gesvalmina, S.L.  | 850.212    | 0         | 850.212      | 0,97  | 931.425    |
| Juan Antonio Girona Noguera   | 302.231    | 1.039.898 | 1.342.129    | 1,54  | 849.785    |
| Minaval, S.L.   | 1.151.654  | 0         | 1.151.654    | 1,31  | 1.152.522  |
| Mª Irene Girona Noguera   | 226.609    | 1.256.597 | 1.483.206    | 1,70  | 330.783    |
| Cartera de Inmuebles, S.L.*   | 15.015     | 0         | 15.015       | 0,02  | 15.015     |
| Emilio Tortosa Cosme  | 5.630      | 0         | 5.630        | 0,00  | 330        |
| Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.*   | 165        | 0         | 165          | 0,00  | 165        |
| Montepio Loreto Mutualidad de Previsión Social  | 3.152.924  | 0         | 3.152.924    | 3,61  | 3.126.327  |
| Rosa María Lladró Sala  | 204.747    | 0         | 204.747      | 0,23  | 1.881.349  |
| Vicente R. Añón Calabuig  | 6.391      | 15.068    | 21.459       | 0,02  | 70.839     |
|   | 39.907.655 | 2.935.225 | **40.793.128 | 46,67 | 74.478.642 |

\* Las sociedades señaladas corresponden al grupo Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, que es titular de la totalidad de su capital social, según se indica en el epígrafe III.6

\*\* Deducida la participación de las sociedades correspondientes al grupo Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, así como las de Gesvalmina, S.L. y Minaval, S.L., para evitar su doble contabilización.

Las participaciones indirectas reseñadas son las siguientes:

La de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja se reseña en el apartado VI.5

La de D. Alvaro Noguera Giménez corresponde a su cónyuge Dª Agnes Borel Lemonnier

La de D. Domingo Parra Soria corresponde a sus hijos menores de edad.

La de D. José Segura Almodóvar corresponde a: Lucero de Levante, S.A., Segura Paños, S.A. y Los Doscientos, S.A.

La de D. Juan Antonio Girona Noguera corresponde a: Gesvalmina, S.L., Bottom Up Inversiones Simcav, Dª Mª Carmen Miralles Ferrer y CMF 1945, S.L.

La de Dª Mª Irene Girona Noguera corresponde a: Minaval, S.L., Haven Inversiones Simcav e Irene Rubio Girona.

| <b>COMITÉ DE DIRECCIÓN</b>  |                   |                     |               |             |   |
|-----------------------------|-------------------|---------------------|---------------|-------------|---|
| NOMBRE                      | PARTICIP. DIRECTA | PARTICIP. INDIRECTA | TOTAL         | % CAPITAL   | Total acciones propias y representadas en la Junta de 23.3.02 |
| Victor Beristain López      | 1.484             | 0                   | 1.484         | 0,00        | 0   |
| Jesús Sancho-Tello Grau     | 1.293             | 495                 | 1.788         | 0,00        | 0   |
| Fernando Clavijo Valls      | 531               | 760                 | 1.291         | 0,00        | 0   |
| Juan I. Hernández Solanot   | 1.736             | 0                   | 1.736         | 0,00        | 0   |
| José Folqués Peretó         | 18.846            | 1.754               | 20.600        | 0,02        | 0   |
| Juan Carlos Zafrilla López. | 3.313             | 0                   | 3.313         | 0,00        | 0   |
| <b>TOTAL</b>                | <b>27.203</b>     | <b>3.009</b>        | <b>30.212</b> | <b>0,02</b> | <b>0</b>  |

Las participaciones indirectas corresponden al cónyuge e hijos menores de edad.

### **6.2.2. Participación de los administradores y altos directivos en las transacciones inhabituales y relevantes de la Sociedad Emisora en el transcurso del último ejercicio y del corriente**

Ningún miembro del Consejo de Administración ni ningún representante físico de las personas jurídicas miembros del Consejo ni ninguno de los integrantes del comité de dirección reseñados en el apartado VI.1, ni ningún accionista significativo de Banco de Valencia, S.A., ha participado en transacciones inhabituales y relevantes de la Sociedad Emisora en el transcurso del último ejercicio o del corriente ni en ejercicios anteriores.

### **6.2.3. Importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase devengadas por los administradores y altos directivos en los dos últimos ejercicios cerrados cualquiera que sea su causa**

En los ejercicios 2000 y 2001 y en el primer trimestre de 2002, las citadas personas han devengado los siguientes importes, en euros:

A) Miembros del Consejo de Administración:

| <b>EN BANCO DE VALENCIA, S.A.</b> | <b>2000</b>      | <b>2001</b>      | <b>Primer trimestre 2002</b> | <b>TOTAL</b>     |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------------------|------------------|
| Remuneraciones estatutarias       | 601.000          | 583.000          | --                           | 1.184.000        |
| Dietas                            | 865.000          | 934.000          | 301.000                      | 2.100.000        |
| Sueldos                           | 385.000          | 416.000          | 113.000                      | 914.000          |
| Remuneraciones en especie         | 0                | 0                | 0                            | 0                |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>1.851.000</b> | <b>1.933.000</b> | <b>414.000</b>               | <b>4.198.000</b> |

La remuneración estatutaria de los administradores se fija por el Consejo de Administración, dentro de los límites estatutarios, a propuesta de la Comisión de nombramientos y retribuciones.



| <b>EN EMPRESAS PARTICIPADAS</b> | <b>2000</b>       | <b>2001</b>       | <b>Primer trimestre 2002</b> | <b>TOTAL</b>      |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
| Remuneraciones estatutarias     | 108.891,30        | 170.687,43        | 150.000,00                   | 429.578,73        |
| Dietas                          | 38.765,28         | 68.642,64         | 31.835,32                    | 139.243,24        |
| Sueldos                         | 0                 | 0                 | 0                            | 0                 |
| Remuneraciones en especie       | 0                 | 0                 | 0                            | 0                 |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>147.656,58</b> | <b>239.330,07</b> | <b>181.835,32</b>            | <b>568.821,97</b> |

B) Gestores:

| <b>EN BANCO DE VALENCIA, S.A.</b> | <b>2000</b>       | <b>2001</b>       | <b>Primer trimestre 2002</b> | <b>TOTAL</b>        |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|---------------------|
| Dietas                            | 0                 | 0                 | 0                            | 0                   |
| Sueldos                           | 873.000,00        | 894.000,00        | 243.000,00                   | 2.010.000,00        |
| Remuneraciones en especie         | 2.066,39          | 2.625,95          | 666,90                       | 5.359,24            |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>875.066,39</b> | <b>896.625,95</b> | <b>243.666,90</b>            | <b>2.015.359,24</b> |

Los gestores no tienen percepción alguna en las empresas participadas.

En la Entidad no hay establecidos sistemas de retribución conectados a opciones sobre acciones de la Entidad.

#### **6.2.4. Importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los fundadores, miembros antiguos y actuales del órgano de administración y directivos actuales y sus antecesores.**

El importe de las obligaciones contraídas en materia de pensiones respecto de los miembros antiguos y actuales del órgano de administración y directivos actuales y sus antecesores, ascendía a 31.12.01 a 3.678 miles de euros. No hay obligaciones contraídas en materia de seguros de vida.

#### **6.2.5. Importe global de todos los anticipos, créditos concedidos y garantías constituidas por la Sociedad Emisora a favor de las mencionadas personas, y todavía en vigor.**

A) A favor de los miembros del Consejo de Administración:

Avales..... 5.099 miles de euros.  
Créditos..... 18.194 miles de euros.

Hay un miembro del Consejo de Administración en el que se concentran más del 20% de la cifra de avales consignada y otro miembro del Consejo de Administración (Bancaja) en el que se concentra más del 20% de la cifra de créditos consignada. Las operaciones mencionadas se han realizado a precios de mercado.

B) Gestores:

|               |                    |
|---------------|--------------------|
| Avales.....   | 0 miles de euros.  |
| Créditos..... | 36 miles de euros. |

Hay un gestor en el que se concentra más del 20% de las cifras señaladas. Las operaciones se han realizado a precios de mercado.

**6.2.6. Mención de las principales actividades que los administradores y altos directivos ejerzan fuera de la Sociedad Emisora, cuando estas actividades sean significativas en relación con dicha Sociedad Emisora.**

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, representada por D. Aurelio Izquierdo Gómez, es consejero de NH Hoteles.

D. Julio de Miguel Aynat es consejero de Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A., en representación de Banco de Valencia y consejero de Bami, S.A., Inmobiliaria de Construcciones y Terrenos en representación de Cartera de Inmuebles, S.L.

D. Alvaro Noguera Giménez es presidente de Libertas 7, S.A., Forum Inmobiliario Cisneros, S.A. y Valenciana de Negocios, S.A. y consejero de Promotora de Informaciones, S.A.

D. Domingo Parra Soria es consejero de Libertas 7, S.A.

D. Juan Antonio Girona Noguera es consejero de Aguas de Valencia, S.A.

**VI.3. PERSONAS FISICAS O JURIDICAS QUE, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, AISLADA O CONJUNTAMENTE, EJERZAN O PUEDAN EJERCER UN CONTROL SOBRE LA SOCIEDAD EMISORA.**

La Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, es titular directa de 33.221.254 acciones de la sociedad emisora, que representan el 38,00 % de su capital social y tiene una participación indirecta de 76.401 acciones que representan el 0,09 % del capital del Banco de Valencia. En total ostenta 33.297.655 acciones, que representan el 38,09 % de su capital social y es el accionista de referencia de Banco de Valencia, S.A., si bien no controla la Entidad según el artículo 4º de la Ley del Mercado de Valores.

**VI.4. PRECEPTOS ESTATUTARIOS QUE SUPONGAN O PUEDAN LLEGAR A SUPONER UNA RESTRICCIÓN O UNA LIMITACIÓN A LA ADQUISICIÓN DE PARTICIPACIONES IMPORTANTES EN LA SOCIEDAD EMISORA POR PARTE DE TERCEROS AJENOS A LA MISMA.**

No existe precepto estatutario que suponga o pueda llegar a suponer una restricción o limitación a la adquisición de participaciones importantes en la sociedad por parte de terceros ajenos a la misma.

**VI.5. RELACION DE PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIEDAD EMISORA, DE ACUERDO CON EL REAL DECRETO 377/1991, DE 15 DE MARZO, CON INDICACION DE SUS TITULARES.**

Los socios titulares de una participación superior al 5% son Valenciana de Negocios, S.A., titular de 4.375.000 acciones que representan el 5% del capital social y Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, titular de 33.221.254 acciones, que representan el 38,00% del capital social de Banco de Valencia.

Las sociedades del grupo encabezado por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, a su vez tienen en el Banco de Valencia, las siguientes participaciones:

| NOMBRE  | PARTICIPACIÓN DIRECTA<br>(nº acciones) | PARTICIPACIÓN INDIRECTA | TOTAL  | % CAPITAL |
|---|--|-------------------------|--------|-----------|
| Gestora Bancaja, S.G.I.I.C., S.A.   | 12.870                                 | 0                       | 12.870 | 0,01      |
| Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L..  | 10.065                                 | 0                       | 10.065 | 0,01      |
| Aseguradora Valenciana, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros  | 13.200                                 | 0                       | 13.200 | 0,01      |
| Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A. | 6.600                                  | 0                       | 6.600  | 0,01      |
| Cartera de Inmuebles, S.L..   | 15.015                                 | 0                       | 15.015 | 0,02      |
| Correduría Especializada de Seguros Segurval, S.A.  | 2.841                                  | 0                       | 2.841  | 0,00      |
| S.B.B. Participaciones  | 10.645                                 | 0                       | 10.645 | 0,01      |
| Grupo Bancaja Centro de Estudios,S.A.   | 165                                    | 0                       | 165    | 0,00      |
| Bageva Inversiones  | 5.000                                  | 0                       | 5.000  | 0,01      |
| TOTAL   | 76.401                                 | 0                       | 76.401 | 0,09      |

#### **VI.6. NUMERO APROXIMADO DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD EMISORA.**

De acuerdo con el libro registro de acciones nominativas, a 31 de diciembre de 2001 el número de accionistas ascendía a 27.590. Todas las acciones confieren derecho al voto.

La distribución de los accionistas, al cierre del ejercicio 2001, era la siguiente:

| ACCIONES         | NÚMERO DE ACCIONISTAS | % SOBRE TOTAL | NÚM. DE ACCIONES | % SOBRE TOTAL | PROMEDIO DE ACCIONES POR CADA ACCIONISTA |
|------------------|-----------------------|---------------|------------------|---------------|--|
| De 1 a 19        | 2.422                 | 8,78          | 26.570           | 0,03          | 11                                       |
| De 20 a 49       | 2.916                 | 10,57         | 93.698           | 0,11          | 32                                       |
| De 50 a 99       | 3.599                 | 13,04         | 263.089          | 0,30          | 73                                       |
| De 100 a 249     | 5.400                 | 19,57         | 879.094          | 1,01          | 163                                      |
| De 250 a 499     | 4.421                 | 16,02         | 1.596.785        | 1,83          | 361                                      |
| De 500 a 749     | 2.064                 | 7,48          | 1.287.340        | 1,47          | 624                                      |
| De 750 a 999     | 1.349                 | 4,89          | 1.166.436        | 1,33          | 865                                      |
| De 1.000 a 1.999 | 2.628                 | 9,53          | 3.678.457        | 4,21          | 1.400                                    |
| Más de 2.000     | 2.791                 | 10,12         | 78.424.069       | 89,71         | 28.099                                   |
| TOTAL            | 27.590                | 100,00        | 87.415.538       | 100,00        | 3.168                                    |

#### **VI.7. IDENTIFICACION DE LAS PERSONAS O ENTIDADES QUE SEAN PRESTAMISTAS A LARGO PLAZO DE LA SOCIEDAD EMISORA.**

La Sociedad Emisora no tiene deudas a largo plazo.

**VI.8. EXISTENCIA DE CLIENTES O SUMINISTRADORES CUYAS OPERACIONES DE NEGOCIO CON LA SOCIEDAD EMISORA SEAN SIGNIFICATIVAS.**

No existe ningún suministrador o cliente cuya cifra de negocio con la Sociedad Emisora suponga un 25% de las ventas o compras totales de la misma.

**VI.9. ESQUEMAS DE PARTICIPACION DEL PERSONAL EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD EMISORA.**

No existen esquemas de participación del personal en el capital de la Sociedad Emisora.

**VI.10 CONTRATOS CON LOS AUDITORES DE CUENTAS**

La Entidad Emisora a más del contrato relativo a la auditoría ordinaria, durante el ejercicio de 2001, ha satisfecho a la firma auditora honorarios por importe de 3.486,38 euros, por servicios profesionales de naturaleza distinta a la auditoría anual, lo que representa un 9% de los honorarios totales satisfechos a la firma auditora. En el presente ejercicio no se ha satisfecho honorario alguno a dicha firma.



## CAPÍTULO VII

### **VII.1. EVOLUCIÓN DE LA CIFRA DE NEGOCIOS Y TENDENCIAS MAS RECIENTES**

A fin de marzo la inversión crediticia neta de la entidad, alcanzaba 3.890.548 miles de euros, con un incremento interanual de 560.326 miles de euros, equivalente al 16,83%. El incremento en el ejercicio es de 79.880 miles de euros, equivalente al 2,10%.

Los recursos ajenos, a fin de marzo, incluidas las obligaciones emitidas, simples o subordinadas, alcanzaban 3.533.667 miles de euros, con un incremento interanual de 533.474 miles de euros, equivalente al 17,78%. El incremento en el ejercicio es de 217.588 miles de euros, equivalente al 6,56%.

El resultado contable antes de impuestos hasta el 31.3.02 ha ascendido a 21.317 miles de euros, frente a 19.181 miles de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. El resultado neto ha ascendido a 14.277 miles de euros, frente a 13.013 miles de euros del mismo periodo del ejercicio anterior, con un incremento del 9,71%

Durante el presente ejercicio se ha contenido la demanda interna de crédito con tendencia levemente alcista de los tipos de interés.

A continuación se exponen el balance y cuenta de resultados de la Entidad, así como los consolidados, a fin de marzo de 2002, comparado con la misma fecha del ejercicio anterior.

**BALANCE DE SITUACION INDIVIDUAL  
DE LA ENTIDAD**

(datos en miles de euros)

| ACTIVO  | 31/3/02          | 31/3/01          | VARIACION      |              |
|---|------------------|------------------|----------------|--------------|
|   |                  |                  | ABSOLUTA       | %            |
| 1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES       | 107.169          | 58.217           | 48.952         | 84,09        |
| 2. DEUDAS DEL ESTADO                          | 64.637           | 72.600           | (7.963)        | (10,97)      |
| 3. ENTIDADES DE CREDITO                       | 690.071          | 372.913          | 317.158        | 85,05        |
| 4. CREDITOS SOBRE CLIENTES                    | 3.890.548        | 3.330.222        | 560.326        | 16,83        |
| 5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA | 52.081           | 55.628           | (3.547)        | (6,38)       |
| 6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE | 145.695          | 122.193          | 23.502         | 19,23        |
| 7. ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES          | 63.736           | 59.298           | 4.438          | 7,48         |
| 8. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO           |                  |                  |                |              |
| 9. ACCIONES PROPIAS                           |                  | 31               | (31)           | (100,00)     |
| 10. OTROS ACTIVOS                             | 153.884          | 130.951          | 22.933         | 17,51        |
| 11. CUENTAS DE PERIODIFICACION                | 21.774           | 23.745           | (1.971)        | (8,30)       |
| 12. PERDIDAS DEL EJERCICIO                    |                  |                  |                |              |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                           | <b>5.189.595</b> | <b>4.225.798</b> | <b>963.797</b> | <b>22,81</b> |

| PASIVO  | 31/3/02          | 31/3/01          | VARIACION      |              |
|---|------------------|------------------|----------------|--------------|
|   |                  |                  | ABSOLUTA       | %            |
| 1. ENTIDADES DE CREDITO                                     | 1.130.991        | 697.548          | 433.443        | 62,14        |
| 2. DEBITOS A CLIENTES                                       | 3.425.585        | 2.892.111        | 533.474        | 18,45        |
| 3. DEBITOS REPRES. POR VALORES<br>NEGOCIABLES               | 48.081           | 48.081           |                |              |
| 4. OTROS PASIVOS  | 119.853          | 96.534           | 23.319         | 24,16        |
| 5. CUENTAS DE PERIODIFICACION                               | 36.489           | 34.428           | 2.061          | 5,99         |
| 6. PROV. PARA RIESGOS,CARGAS Y<br>FONDO RGOS.GENERALES      | 25.858           | 93.033           | (67.175)       | (72,21)      |
| 7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO                                 | 14.277           | 13.013           | 1.264          | 9,71         |
| 8. PASIVOS SUBORDINADOS                                     | 60.000           | 60.000           |                |              |
| 9. CAPITAL SUSCRITO   | 87.416           | 87.416           |                |              |
| 10. PRIMAS DE EMISION, RESERVAS Y<br>RESERVAS DE REVALORIZ. | 241.045          | 203.634          | 37.411         | 18,37        |
| 11. RESULTADOS DE EJERCICIOS<br>ANTERIORES                  |                  |                  |                |              |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>5.189.595</b> | <b>4.225.798</b> | <b>963.797</b> | <b>22,81</b> |

|                               |                  |                  |                |              |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
| PASIVOS CONTINGENTES          | 539.271          | 586.239          | (46.968)       | (8,01)       |
| COMPROMISOS                   | 794.017          | 603.211          | 190.806        | 31,63        |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b> | <b>1.333.288</b> | <b>1.189.450</b> | <b>143.838</b> | <b>12,09</b> |



**CUENTA DE RESULTADOS  
INDIVIDUALES DE LA ENTIDAD**

(datos en miles de euros)

|   | 31/3/02       |             | 31/3/01       |             | VARIACION    |              |
|---|---------------|-------------|---------------|-------------|--------------|--------------|
|   | IMPORTE       | %           | IMPORTE       | %           | ABSOLUTA     | %            |
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS Y RENDIMIENTOS DE LA CARTERA RENTA VARIABLE | 63.561        | 5,06        | 63.658        | 5,96        | -97          | -0,15        |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS   | 26.140        | 2,08        | 30.661        | 2,87        | -4.521       | -14,75       |
| <b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>   | <b>37.421</b> | <b>2,98</b> | <b>32.997</b> | <b>3,09</b> | <b>4.424</b> | <b>13,41</b> |
| COMISIONES PERCIBIDAS Y PAGADAS   | 8.855         | 0,70        | 8.594         | 0,81        | 261          | 3,04         |
| RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS   | 428           | 0,03        | 376           | 0,04        | 52           | 13,83        |
| <b>MARGEN ORDINARIO</b>   | <b>46.704</b> | <b>3,72</b> | <b>41.967</b> | <b>3,93</b> | <b>4.737</b> | <b>11,29</b> |
| GASTOS DE PERSONAL  | 12.845        | 1,02        | 12.009        | 1,13        | 836          | 6,96         |
| OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS  | 5.979         | 0,48        | 5.411         | 0,51        | 568          | 10,50        |
| AMORTIZACION Y SANEAMIENTO ACTIVOS MAT. E INMAT.                                | 1.248         | 0,10        | 1.261         | 0,12        | -13          | -1,03        |
| OTROS CARGAS DE EXPLOTACION   | 504           | 0,04        | 594           | 0,06        | -90          | -15,15       |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION  | 718           | 0,06        | 641           | 0,06        | 77           | 12,01        |
| <b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>  | <b>26.846</b> | <b>2,14</b> | <b>23.333</b> | <b>2,19</b> | <b>3.513</b> | <b>15,06</b> |
| SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS                                     |               |             |               |             |              |              |
| AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS                                    | 5.573         | 0,44        | 4.842         | 0,45        | 731          | 15,10        |
| DOTACION FONDO RIESGOS BANCARIOS GENERALES                                      |               |             |               |             |              |              |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS  | 44            | 0,00        | 690           | 0,06        | -646         | -93,62       |
| <b>BENEFICIO O PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS</b>                                  | <b>21.317</b> | <b>1,70</b> | <b>19.181</b> | <b>1,80</b> | <b>2.136</b> | <b>11,14</b> |
| IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES Y OTROS   | 7.040         | 0,56        | 6.168         | 0,58        | 872          | 14,14        |
| <b>BENEFICIO O PERDIDA DEL EJERCICIO</b>  | <b>14.277</b> | <b>1,14</b> | <b>13.013</b> | <b>1,22</b> | <b>1.264</b> | <b>9,71</b>  |

**BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO  
DEL GRUPO**

(datos en miles de euros)

| ACTIVO  | 31/3/02          | 31/3/01          | VARIACION      |              |
|---|------------------|------------------|----------------|--------------|
|   |                  |                  | ABSOLUTA       | %            |
| 1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES       | 129.676          | 76.449           | 53.227         | 69,62        |
| 2. DEUDAS DEL ESTADO                          | 91.651           | 99.810           | (8.159)        | (8,17)       |
| 3. ENTIDADES DE CREDITO                       | 379.017          | 286.755          | 92.262         | 32,17        |
| 4. CREDITOS SOBRE CLIENTES                    | 4.916.439        | 4.225.157        | 691.282        | 16,36        |
| 5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA | 52.081           | 55.624           | (3.543)        | (6,37)       |
| 6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE | 110.614          | 93.379           | 17.235         | 18,46        |
| 7. ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES          | 74.868           | 71.233           | 3.635          | 5,10         |
| 8. FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION         | 20.432           | 11.365           | 9.067          | 79,78        |
| 9. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO           |                  |                  |                |              |
| 10. ACCIONES PROPIAS                          |                  | 31               | (31)           | (100,00)     |
| 11. OTROS ACTIVOS                             | 165.888          | 137.115          | 28.773         | 20,98        |
| 12. CUENTAS DE PERIODIFICACION                | 23.287           | 27.562           | (4.275)        | (15,51)      |
| 13. PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS       | 97               | 373              | (276)          | (73,99)      |
| 14. PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO       |                  |                  |                |              |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                           | <b>5.964.050</b> | <b>5.084.853</b> | <b>879.197</b> | <b>17,29</b> |

| PASIVO   | 31/3/02          | 31/3/01          | VARIACION      |              |
|--|------------------|------------------|----------------|--------------|
|  |                  |                  | ABSOLUTA       | %            |
| 1. ENTIDADES DE CREDITO                                  | 1.168.097        | 933.732          | 234.365        | 25,10        |
| 2. DEBITOS A CLIENTES                                    | 4.069.201        | 3.402.888        | 666.313        | 19,58        |
| 3. DEBITOS REPRES. POR VALORES NEGOCIABLES               | 72.121           | 84.142           | (12.021)       | (14,29)      |
| 4. OTROS PASIVOS   | 132.654          | 112.882          | 19.772         | 17,52        |
| 5. CUENTAS DE PERIODIFICACION                            | 43.765           | 42.558           | 1.207          | 2,84         |
| 6. PROV. PARA RIESGOS,CARGAS Y FONDO RGOS.GENERALES      | 28.441           | 106.866          | (78.425)       | (73,39)      |
| 7. DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION                  | 8.690            | 8.691            | (1)            | (0,01)       |
| 8. BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO                 | 16.657           | 14.424           | 2.233          | 15,48        |
| 9. PASIVOS SUBORDINADOS                                  | 60.000           | 60.000           |                |              |
| 10. INTERESES MINORITARIOS                               |                  |                  |                |              |
| 11. CAPITAL SUSCRITO O FONDO DE DOTACION                 | 87.416           | 87.416           |                |              |
| 12. PRIMAS DE EMISION, RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZ. | 239.156          | 202.838          | 36.318         | 17,90        |
| 13. RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS                  | 37.852           | 28.416           | 9.436          | 33,21        |
| 14. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES                  |                  |                  |                |              |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                      | <b>5.964.050</b> | <b>5.084.853</b> | <b>879.197</b> | <b>17,29</b> |

|                               |                  |                  |                |              |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------------|--------------|
| PASIVOS CONTINGENTES          | 673.690          | 710.408          | (36.718)       | (5,17)       |
| COMPROMISOS                   | 974.260          | 765.659          | 208.601        | 27,24        |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b> | <b>1.647.950</b> | <b>1.476.067</b> | <b>171.883</b> | <b>11,64</b> |

**RESULTADOS GRUPO  
CONSOLIDADOS**

(datos en miles de euros)

|   | 31/3/02       |             | 31/3/01       |             | VARIACION    |              |
|---|---------------|-------------|---------------|-------------|--------------|--------------|
|   | IMPORTE       | %           | IMPORTE       | %           | ABSOLUTA     | %            |
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS Y RENDIMIENTOS DE LA CARTERA RENTA VARIABLE | 74.968        | 5,14        | 76.076        | 5,93        | -1.108       | -1,46        |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS   | 29.960        | 2,06        | 37.461        | 2,92        | -7.501       | -20,02       |
| <i>MARGEN DE INTERMEDIACION</i>   | <b>45.008</b> | <b>3,09</b> | <b>38.615</b> | <b>3,01</b> | <b>6.393</b> | <b>16,56</b> |
| COMISIONES PERCIBIDAS Y PAGADAS   | 10.588        | 0,73        | 10.061        | 0,78        | 527          | 5,24         |
| RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS   | 445           | 0,03        | 415           | 0,03        | 30           | 7,23         |
| <i>MARGEN ORDINARIO</i>   | <b>56.041</b> | <b>3,85</b> | <b>49.091</b> | <b>3,83</b> | <b>6.950</b> | <b>14,16</b> |
| GASTOS DE PERSONAL  | 16.561        | 1,14        | 15.807        | 1,23        | 754          | 4,77         |
| OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS  | 7.405         | 0,51        | 6.707         | 0,52        | 698          | 10,41        |
| AMORTIZACION Y SANEAMIENTO  | 1.628         | 0,11        | 1.695         | 0,13        | -67          | -3,95        |
| ACTIVOS MAT. E INMAT.   |               |             |               |             |              |              |
| OTROS CARGAS DE EXPLOTACION   | 588           | 0,04        | 709           | 0,06        | -121         | -17,07       |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION  | 767           | 0,05        | 691           | 0,05        | 76           | 11,00        |
| <i>MARGEN DE EXPLOTACION</i>  | <b>30.626</b> | <b>2,10</b> | <b>24.864</b> | <b>1,94</b> | <b>5.762</b> | <b>23,17</b> |
| RESULTADOS NETOS SOC. PUESTAS EQUIVALENCIA                                      | 1.641         | 0,11        | 1.220         | 0,10        | 421          | 34,51        |
| De los que: Correc.de Valor por Cobro de Dividendos.                            |               |             | 24            | 0,00        | -24          | -100,00      |
| RESULTADOS POR OPERACIONES GRUPO  |               |             |               |             |              |              |
| AMORTIZACION FONDO COMERCIO DE CONSOLIDACION                                    | 193           | 0,01        | 144           | 0,01        | 49           | 34,03        |
| SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS                                     |               |             |               |             |              |              |
| AMORTIZACION Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS                                    | 7.063         | 0,48        | 5.818         | 0,45        | 1.245        | 21,40        |
| DOTACION FONDO RIESGOS BANCARIOS GENERALES                                      |               |             |               |             |              | #;DIV/0!     |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS  | -59           | 0,00        | 1.310         | 0,10        | -1.369       | -104,50      |
| <i>BENEFICIO O PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS</i>                                  | <b>24.952</b> | <b>1,71</b> | <b>21.432</b> | <b>1,67</b> | <b>3.520</b> | <b>16,42</b> |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS   | 8.295         | 0,57        | 7.008         | 0,55        | 1.287        | 18,36        |
| <i>BENEFICIO O PERDIDA CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</i>                            | <b>16.657</b> | <b>1,14</b> | <b>14.424</b> | <b>1,12</b> | <b>2.233</b> | <b>15,48</b> |
| RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA  |               |             |               |             |              |              |
| <i>BENEFICIO O PERDIDA EJERCICIO ATRIBUIDO AL GRUPO</i>                         | <b>16.657</b> | <b>1,14</b> | <b>14.424</b> | <b>1,12</b> | <b>2.233</b> | <b>15,48</b> |

## VII.2 PERSPECTIVAS DE LA ENTIDAD Y DE SU GRUPO CONSOLIDADO

7.2.1. La entidad emisora y su grupo consolidado tiene previsto mantener su política de crecimiento de sus cifras de negocio en el área geográfica en que está implantada, con atención especial al mantenimiento del margen de explotación, con una política estricta de control de los gastos de explotación.

Para el presente ejercicio el presupuesto aprobado prevé un crecimiento de las inversiones crediticias del 16% y de los recursos ajenos del 15,88%. Se ha presupuestado un incremento del margen de intermediación del 5,51% y del 7,14% del margen de explotación. El beneficio neto presupuestado es de 60.810 miles de euros, con un incremento del 11% sobre el ejercicio anterior.

Para el ejercicio se ha previsto la apertura de 7 nuevas oficinas y la integración del Banco de Valencia, S.A., con su filial Banco de Murcia, S.A., sociedad unipersonal. A tal fin los consejos de ambas entidades aprobaron en sesión de 26 de abril del presente ejercicio el proyecto de fusión por absorción de Banco de Murcia, S.A., sociedad unipersonal, por Banco de Valencia, S.A.

### **7.2.2. Política de distribución de resultados, de Inversión, de Saneamientos y Amortización, de Ampliaciones de Capital, de Emisión de Obligaciones y de Endeudamiento en general a medio y largo plazo.**

#### i) Política de distribución de resultados

La entidad emisora en el ejercicio 2001 ha iniciado una nueva política de distribución de resultados a fin de reducir paulatinamente el pay/out de la Entidad a fin de fortalecer los recursos propios sin apelación al accionista. A tal fin se ha fijado el dividendo a distribuir en el 18% del nominal, complementando la retribución al accionista mediante ampliaciones de capital gratuitas con cargo a reservas en torno al 2%.

#### ii) Política de inversiones

La inversión de la entidad está dirigida fundamentalmente a la concesión de créditos en favor de sus clientes, manteniendo las inversiones realizadas en sectores básicos de servicios en la Comunidad en el que está implantada.

#### iii) Política de Saneamientos, Provisiones y Amortizaciones

La Entidad emisora aplica una política de extrema prudencia en cuanto a Saneamientos, Provisiones y Amortizaciones, con estricto cumplimiento de las disposiciones legales y de los criterios expresados por la autoridad prudencial.

#### iv) Política de ampliaciones de capital

Tal como se ha indicado, la Entidad emisora tiene previsto completar la remuneración al accionista mediante ampliaciones de capital gratuitas, con cargo a reservas, en torno al 2% de su capital, a fin de reducir paulatinamente el pay-out de la sociedad y reforzar los recursos propios.

v) Política de endeudamiento.

La Entidad en el ejercicio de 1999 emitió obligaciones por importe de 8.000 MM. de pesetas, a 10 años, con posibilidad para la Entidad emisora de amortizar la emisión a los 4 años. En el ejercicio de 2001 emitió obligaciones subordinadas, por importe de 60.000 miles de euros, a diez años. Si bien no están previstas de momento, la Entidad de acuerdo con sus necesidades de liquidez y las condiciones del mercado podría, a medio plazo, realizar nuevas emisiones de obligaciones.

Valencia, a diecinueve de junio de dos mil dos.

Fdo.: Domingo Parra Soria.  
Director General.