

JOSE FERNANDO GARCIA CHECA, DIRECTOR GENERAL DE LA CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA.

CERTIFICO: Que, el contenido del diskette, relativo al Tercer Programa de Emisión de Pagarés de Bancaja, coincide plenamente con el Folleto Informativo verificado e inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que conste, expido la presente certificación que firmo, rubrico y sello en Valencia, a veintinueve de abril de dos mil dos.

**FOLLETO INFORMATIVO**  
**TERCER PROGRAMA DE EMISION DE PAGARES**  
**(Sin Contrato de Liquidez)**

**CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA**

**Folleto completo, modelo RF2, verificado e inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha XX de mayo de 2002.**

**INDICE**

CAPITULO I	PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO
CAPITULO II	LA OFERTA PUBLICA Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA
CAPITULO III	EL EMISOR Y SU CAPITAL
CAPITULO IV	ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR
CAPITULO V	EL PATRIMONIO, LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR
CAPITULO VI	LA ADMINISTRACION, LA DIRECCION Y EL CONTROL DEL EMISOR
CAPITULO VII	EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR
ANEXO	ACUERDOS SOCIALES  CUENTAS ANUALES, INFORME DE GESTION E INFORME DE AUDITORIA, INDIVIDUAL Y CONSOLIDADO, DEL EJERCICIO 2001.  TABLA DE VALORES EFECTIVOS Y RENTABILIDADES DE UN PAGARE.

## **CAPITULO I**

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

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

- I.1.1 D. José Fernando García Checa, provisto de D.N.I. 19.834.087, en su calidad de Director General, asume la responsabilidad del presente folleto, en representación de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, con domicilio social en Castellón, calle Caballeros, 2, fundada en 1878, C.I.F. G-46002804 y C.N.A.E. 814.

La persona con la cual deberán contactar para aclarar cualquier extremo relacionado con el folleto de emisión es Rafael Casal. Departamento de Productos. Teléfono 96- 387-56-16.

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

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

- I.2.1 El presente folleto completo ha sido inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha XX de mayo de 2002.

El registro del folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de la suscripción o compra de los valores a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la Entidad emisora o la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados.

- I.2.2 De acuerdo con la legislación vigente, el empréstito no precisa autorización ni pronunciamiento administrativo previo distinto de la verificación y registro en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

#### **I.3 DATOS DE AUDITORIA**

Las cuentas anuales individuales y consolidadas correspondientes a los ejercicios 1999, 2000 y 2001 han sido auditadas por la firma Arthur Andersen y Cía. S. Com., con domicilio social en Madrid, calle Raimundo Fernández Villaverde 65, inscrita en el Rgtr. Mercantil de esta misma ciudad, tomo 3190, libro 0, folio 1, sección 8, hoja M-54414, inscripción 1ª, en el REA y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) y C.I.F. D-79104469. El informe de 1999 expresa una opinión favorable sin salvedades. Los informes individuales de los ejercicios 2000 y 2001 presentan salvedades, las cuales se repiten en los informes consolidados.

El informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja y Sociedades Dependientes, correspondiente al ejercicio 2000, puso de manifiesto lo siguiente:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA Y SOCIEDADES que integran el GRUPO BANCAJA, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Con fecha 24 de febrero de 2000, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Tal y como se describe en la Nota 23, el Grupo Bancaja ha obtenido un beneficio extraordinario de 52.671 millones de pesetas, antes de impuestos, en la enajenación del 50% de una sociedad participada. Simultáneamente, el Grupo Bancaja ha dotado dos fondos por 12.000 y 25.000 millones de pesetas con cargo a los epígrafes “Quebrantos Extraordinarios” y “Dotación al fondo para riesgos generales”, respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 adjunta. Dichos fondos se encuentran clasificados en los epígrafes “Provisiones para riesgos y cargas” y “Fondo para riesgos generales” del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000. El primero de dichos fondos tiene por finalidad hacer frente a riesgos y gastos relacionados con su actividad futura y el segundo no está asignado a fin específico alguno y se ha creado en cobertura de eventuales riesgos extraordinarios. Ambos fondos se han constituido en aplicación de la política de prudencia seguida por el Grupo y dado que corresponden a situaciones no devengadas en la actualidad, su contabilización de acuerdo con principios contables generalmente aceptados supondría incrementar en 37.000 millones de pesetas el beneficio consolidado del Grupo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000 adjunta.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad descrita en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja y Sociedades que integran el Grupo Bancaja al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores de la Entidad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo Bancaja, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad Dominante y las Sociedades que integran el Grupo Bancaja.

El informe de auditoría de las cuentas anuales individuales de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, correspondiente al ejercicio 2000, puso de manifiesto lo siguiente:

1. "Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2000. Con fecha 24 de febrero de 2000, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales de l ejercicio 1999, en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación en vigor, los Administradores de la Entidad han formulado las cuentas anuales consolidadas de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, con su grupo de empresas, sobre las que hemos emitido, con esta misma fecha, nuestro informe de auditoría con una salvedad similar a la descrita en el párrafo 4 posterior. El efecto de dicha consolidación sobre las cuentas anuales del ejercicio 2000 adjuntas supondría incrementar la cifra total de activos, el patrimonio neto y el beneficio neto del ejercicio en 769.724, 14.665 y 1.292 millones de pesetas, respectivamente.
4. Tal y como se describe en la Nota 21, la Entidad ha obtenido un beneficio extraordinario de 53.571 millones de pesetas, antes de impuestos, en la enajenación del 50% de una sociedad participada. Simultáneamente, la Entidad ha dotado dos fondos por 12.000 y 25.000 millones de pesetas con cargo a los epígrafes "Quebrantos Extraordinarios" y "Dotación al fondo para riesgos generales", respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 adjunta. Dichos fondos se encuentran clasificados en los epígrafes "Provisiones para riesgos y cargas" y "Fondo para riesgos generales" del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000. El primero de dichos fondos tiene por finalidad hacer frente a riesgos y gastos relacionados con su actividad futura y el segundo no está asignado a fin específico alguno y se ha creado en cobertura de eventuales riesgos extraordinarios. Ambos fondos se han constituido en aplicación de la política de prudencia seguida por la Entidad y dado que corresponden a situaciones no devengadas en la actualidad, su contabilización de acuerdo con principios contables generalmente aceptados supondría incrementar en 37.000 millones de pesetas el beneficio de la Entidad que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 adjunta.
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad descrita en el párrafo 4 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad".

El informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja y Sociedades Dependientes, correspondiente al ejercicio 2001, puso de manifiesto lo siguiente:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA Y SOCIEDADES que integran el GRUPO BANCAJA, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 1 de marzo de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión con una salvedad similar a la descrita en el párrafo 3 siguiente.

3. En el ejercicio 2000 el Grupo Bancaja obtuvo un beneficio extraordinario de 316.559 miles de euros antes de impuestos en la enajenación del 50% de una sociedad participada. Simultáneamente, el Grupo Bancaja dotó dos fondos por importes de 72.121 y 150.253 miles de euros, clasificados en los epígrafes "Provisiones para riesgos y cargas" y "Fondo para riesgos generales", respectivamente, del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000, correspondiendo a situaciones no devengadas a esa fecha. En el ejercicio 2001 el fondo de 72.121 miles de euros ha sido aplicado, en su práctica totalidad, a la amortización anticipada de los fondos de comercio originados en la adquisición de participaciones en sociedades españolas en un período menor al cual dichas participaciones mantienen su efectividad y contribuyen a la obtención de ingresos para el Grupo. La amortización así realizada no se ha basado en evoluciones negativas de las correspondientes inversiones, sino únicamente en la aplicación de criterios de prudencia. Por su parte, el fondo de 150.253 miles de euros, constituido para la cobertura de eventuales riesgos extraordinarios, se ha mantenido en el epígrafe "Fondo para riesgos generales" sin disponer de asignación a fin específico alguno.

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

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad descrita en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja y Sociedades que integran el Grupo Bancaja al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

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

El informe de auditoría de las cuentas anuales individuales de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, correspondiente al ejercicio 2001, puso de manifiesto lo siguiente:

"1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar

una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2 De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 1 de marzo de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión con una salvedad.

3. De acuerdo con la legislación en vigor, los Administradores de la Entidad han formulado las cuentas anuales consolidadas de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, con su grupo de empresas, sobre las que hemos emitido, con esta misma fecha, nuestro informe de auditoría con una salvedad similar a la descrita en el párrafo 4 posterior. El efecto de dicha consolidación sobre las cuentas anuales del ejercicio 2001 adjuntas supondría incrementar la cifra total de activos, las reservas y el beneficio neto del ejercicio en 5.271.569, 87.452 y 23.226 miles de euros, respectivamente.

4. En el ejercicio 2000 la Entidad obtuvo un beneficio extraordinario, antes de impuestos, de 321.968 miles de euros en la enajenación del 50% de una sociedad participada. Simultáneamente, la Entidad dotó dos fondos por importes de 72.121 y 150.253 miles de euros, clasificados en los epígrafes "Provisiones para riesgos y cargas" y "Fondo para riesgos generales", respectivamente, del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2000, correspondiendo a situaciones no devengadas a esa fecha. En el ejercicio 2001, el primer importe se ha destinado a dotar el coste de acciones y participaciones adquiridas en el propio ejercicio y se presenta como fondo de fluctuación de valores minorando los epígrafes "Acciones y otros títulos de renta variable" y "Participaciones" por importes de 12.020 y 60.101 miles de euros, respectivamente. Por otro lado, el "Fondo para riesgos generales" se ha mantenido como tal sin variación alguna. Ambos fondos se mantienen en aplicación de la política de prudencia seguida por la Entidad y dado que, por un lado, excede el fondo de fluctuación de valores necesario de acuerdo con criterios de valoración de acciones y participaciones establecidos por la normativa vigente y, por otro, cubren situaciones no devengadas en la actualidad, su contabilización de acuerdo con criterios de contabilidad generalmente aceptados supondría incrementar en 222.374 miles de euros el beneficio del ejercicio 2001 que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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

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

## CAPITULO II

### II. LA OFERTA PUBLICA Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA

#### II.1 CONDICIONES Y CARACTERISTICAS ECONOMICO-FINANCIERAS DE LOS VALORES OBJETO DE EMISION U OFERTA QUE COMPONEN EL EMPRESTITO

##### II.1.1 Importe nominal del empréstito, número de valores que comprende u numeración de los mismos.

El saldo vivo nominal máximo, en cada momento, amparado por este programa será de 600 millones de euros representados por 60.000 pagarés.

##### II.1.2 Naturaleza de los valores que se emiten.

Los valores que se emiten corresponden al Tercer Programa de Emisión de Pagarés de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja.

##### II.1.3 Importe nominal y efectivo de cada valor.

El nominal de todos y cada uno de estos valores es de 10.000 euros y tendrán un vencimiento comprendido entre 7 y 548 días (18 meses). La petición mínima será de 10 pagarés.

Al tratarse de valores emitidos al descuento, el valor efectivo se determinará en el momento de la emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés pactado. La fórmula para calcular el importe efectivo, en el caso de los inversores finales, conocidos el valor nominal y el tipo de interés de la operación, es la siguiente:

Para plazos iguales o inferiores a 365 días:

$$E = \frac{N}{1 + \frac{ni}{365}}$$

Para plazos superiores a 365 días:

$$E = \frac{N}{(1+i)^{n/365}}$$

siendo:

N = Nominal del pagaré.

n = Número de días de vida del mismo.

i = tipo de interés nominal de la operación expresado en tanto por uno.

##### II.1.4 Comisiones y gastos para el suscriptor.

La Entidad emisora no aplicará ningún tipo de gasto o comisión por la suscripción o amortización de estos valores y se suscribirán de acuerdo a lo expuesto en el epígrafe anterior.

### **II.1.5 Comisiones por representación de los valores por medio de anotaciones en cuenta a soportar por los suscriptores.**

Los tenedores de estos pagarés están exentos del pago de comisiones en concepto de inscripción, así como, en su momento, de los gastos derivados de su admisión a cotización oficial. Los gastos por mantenimiento de saldo repercutibles a los suscriptores dependen de las comisiones legales establecidas por las entidades adheridas, publicadas y comunicadas al Banco de España o a la CNMV en su caso.

### **II.1.6 Cláusula de interés**

#### **II.1.6.1 Tipo de interés nominal**

El tipo de interés nominal será pactado entre el emisor y el suscriptor de cada pagaré. Dado que los pagarés, objeto del presente programa, se emiten al descuento, la rentabilidad de cada cual vendrá determinada por la diferencia entre el precio de venta o amortización y el de suscripción o adquisición.

La fórmula para calcular el tipo de interés nominal, conocidos el importe efectivo desembolsado y el número de días de vida del pagaré, es la siguiente:

$$i = \left( \frac{N}{E} - 1 \right) * \frac{365}{n} \text{ para plazos iguales o inferiores a 365 día, o } i = \left[ \left( \frac{N}{E} \right)^{\frac{365}{n}} - 1 \right] \text{ para plazos superiores a 365 días, siendo:}$$

N= Nominal del pagaré.

E = Importe efectivo del pagaré.

n = Número de días de vida del mismo.

#### **II.1.6.2 Fechas, lugar, entidades y procedimiento para el pago de intereses.**

El servicio financiero del programa de emisión será atendido por la propia Entidad emisora. Dado que se trata de activos financieros emitidos al descuento, no existe pago de cupones periódicos y el rendimiento vendrá dado por la diferencia entre el precio de enajenación o amortización y el de suscripción o adquisición. De dicha diferencia, se deducirá a los titulares que tengan la condición de personas físicas la retención a cuenta del I.R.P.F. vigente en cada momento, actualmente el 18% de los rendimientos. El pago se efectuará mediante abono en la cuenta abierta a nombre del suscriptor en la Entidad emisora, ya existente o que haya sido abierta a tal efecto, o abono en la cuenta de la Entidad donde estén depositados los valores.

### **II.1.7 Régimen Fiscal**

A continuación se expone el tratamiento fiscal en España para los tenedores de los valores, derivado de la propiedad y posterior transmisión, en su caso, de los valores a emitir al amparo del Programa de Emisión. El análisis que sigue es una mención general al régimen aplicable de acuerdo con la legislación vigente. Sin embargo, debe tenerse en cuenta que dicho análisis no explicita todas las posibles consecuencias fiscales y, por tanto, es recomendable consultar con asesores fiscales quienes podrán prestar un asesoramiento personalizado, a la vista de las circunstancias particulares de cada sujeto. Debe tenerse en cuenta que ha sido aprobada por las Cortes Generales y ha entrado en vigor la Ley 40/98, de 9 de diciembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (en adelante "IRPF"), desarrollada por el R.D. 214/1999, de 5 de febrero, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto del IRPF y la Ley 41/98, de 9 de diciembre, del Impuesto sobre la Renta de No Residentes, desarrollada por el R.D. 326/1999, por el que se aprueba del Reglamento del Impuesto sobre la Renta de No Residentes, así como el R.D. 2717/1998, de 18 de diciembre, por el que se regulan los pagos a cuenta de los impuestos mencionados y se modifica el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades en materia de retenciones e ingresos a cuenta, que cambian de forma sustancial la normativa vigente sobre el régimen de tributación y retenciones a cuenta de rendimientos de activos a partir del 1 de enero de 1999.

Todo ello sin perjuicio de los cambios que puedan producirse en la normativa aplicable a lo largo del período de duración del programa de emisión.

Las contraprestaciones de todo tipo, cualquiera que sea su naturaleza, dinerarias o en especie, como los intereses y cualquier otra forma de retribución pactada como remuneración, así como las derivadas de la transmisión, reembolso, amortización, canje, o conversión de cualquier clase de activos representativos de la captación y utilización de capitales ajenos tendrán la consideración de rendimientos del capital mobiliario obtenidos por la cesión a terceros de capitales propios.

### Retenciones

#### 1) Personas físicas y jurídicas residentes en España

##### a) Personas físicas

De acuerdo con la disposición transitoria primera y el art. 17 del R.D. 2717/1998, de 18 de diciembre, se aplicará retención del 18% a las transmisiones, amortizaciones o reembolsos de activos financieros con rendimiento implícito formalizadas desde el 1 de enero de 1999. La retención se aplicará a la diferencia entre el precio de transmisión o amortización y el de suscripción o adquisición.

##### b) Personas jurídicas

De acuerdo con el art. 57 q) del Reglamento del Impuesto sobre Sociedades modificado por el art. 40 del R.D. 2717/1998, de 18 de diciembre, no existirá obligación de retener e ingresar a cuenta del Impuesto sobre Sociedades las rentas procedentes de activos financieros siempre que estén representados mediante anotaciones en cuenta, que se negocien en un mercado secundario oficial de valores español y que hayan sido emitidos a partir del día 1 de enero de 1999.

#### 2) Personas físicas o jurídicas no residentes en España

En el supuesto que los suscriptores sean personas físicas o jurídicas no residentes en España serán aplicables, en su caso, a los rendimientos obtenidos por su inversión en estos valores, las normas y tipos de gravamen recogidos en la legislación vigente en España o, en su caso, los tipos reducidos establecidos en los convenios para evitar la Doble Imposición suscritos por España.

### Retenciones

Se aplicará como retención a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas o del Impuesto sobre Sociedades el tipo de gravamen aplicable a cada residente en función del país de residencia. Como norma general, al residente en los países sin Convenio para evitar la doble imposición se le aplicará el tipo del 18% y al de los países con Convenio el que este establezca.

No obstante, conforme a la normativa vigente, están exentos los intereses y demás rendimientos obtenidos por la cesión a terceros de capitales propios, así como las ganancias patrimoniales derivadas de bienes muebles, obtenidos sin mediación de establecimiento permanente por residentes en otro Estado miembro de la Unión Europea (artículo 13.1.b de la Ley 41/98 de 9 de diciembre sobre la Renta de no Residentes).

## **II.1.8 Amortización de los valores**

### **II.1.8.1 Precio de Reembolso**

Los pagarés emitidos al amparo del presente programa de emisión se amortizarán por su valor nominal en la fecha indicada en el documento acreditativo de adquisición con aplicación, en su caso, de la retención a cuenta que corresponda, con arreglo a lo descrito en el epígrafe II.1.7 anterior.

### **II.1.8.2 Modalidades de amortización.**

Los plazos de vencimiento de estos pagarés estarán comprendidos entre 7 y 548 días (18 meses). Dentro de estos plazos y a efectos de facilitar su negociación en el mercado secundario, se establece que el número de vencimientos en un mismo mes no será superior a dos, los cuales coincidirán con los días 10 y 25 de cada mes. No obstante, se contempla la posibilidad de vencimientos singulares para suscripciones iguales a superiores a 2 millones de euros nominales.

El reembolso se efectuará mediante abono en la cuenta abierta a nombre del inversor en la Entidad emisora o abono en la cuenta de la Entidad donde estén depositados los valores de acuerdo con las normas de funcionamiento del sistema de compensación y liquidación del Mercado AIAF de Renta Fija en el que está prevista la admisión a negociación de estos valores.

### **II.1.9 Entidades financieras que atenderán el servicio financiero del empréstito.**

El servicio financiero del presente programa de emisión será atendido, exclusivamente, por la propia Entidad emisora.

### **II.1.10 Moneda de la emisión.**

Los pagarés objeto del presente Programa de Emisión están expresados en euros.

### **II.1.11 Cuadro del servicio financiero.**

Como ya se ha descrito en apartados anteriores, los pagarés son valores emitidos al descuento y no dan derecho al cobro de cupones periódicos. El cuadro financiero para el emisor consta sólo de dos flujos: el efectivo recibido en el momento del desembolso por parte del suscriptor y el nominal reembolsado al mismo a su amortización.

A efectos informativos, de cara al inversor final, se ofrece como anexo 6 una tabla con distintos ejemplos de precios efectivos y rentabilidades para un pagaré de 10.000 euros de nominal contratado a distintos plazos y en base 365:

Como podrá observarse, en los ejemplos de la tabla anteriormente citada se han reflejado, para cada plazo, tres tipos de interés cuya diferencia entre los extremos supone, en todos los casos, una horquilla o margen de negociación entre emisor e inversor de 1 punto.

Con arreglo a los tipos de interés nominales reflejados en la citada tabla quiere decir que:

- . Los pagarés con vencimientos comprendidos entre 7 y 76 días dispondrán de un margen de negociación comprendido entre el 2,37% y el 3,37%.
- . Los pagarés con vencimientos comprendidos entre 77 y 136 días dispondrán de un margen de negociación comprendido entre el 2,39% y el 3,39%.
- . Los pagarés con vencimientos comprendidos entre 137 y 289 días dispondrán de un margen de negociación comprendido entre el 2,51% y el 3,51%.
- . Por último, los pagarés con vencimientos comprendidos entre 290 y 548 días dispondrán de un margen de negociación comprendido entre el 2,79% y el 3,79%

El cálculo de los importes efectivos que figuran en dicha tabla se ha realizado utilizando las fórmulas que aparecen en el epígrafe II.1.3 anterior.

### **II.1.12 Interés efectivo para el tomador**

El tipo de interés efectivo anual para el tenedor se calculará atendiendo al tipo de interés nominal negociado entre el cliente y el emisor, para cada petición y para cada plazo, el cual estará en función de la situación del mercado en el momento de la contratación.

El tipo de interés efectivo (TAE de la operación) se hallará calculando el tipo de actualización que iguale los flujos de la operación, es decir, el importe efectivo de suscripción o adquisición del pagaré, por un lado, y el valor nominal del pagaré en caso de amortización (o valor de enajenación en caso de venta), de otro. La fórmula que da lugar a dicho tipo es la siguiente:

$$i = \left[ \left( \frac{N}{E} \right)^{\frac{365}{n}} - 1 \right]$$

en la que :

i= Tipo de interés efectivo expresado en tanto por uno.

N= Valor nominal del pagaré

E = Importe efectivo en el momento de la suscripción o adquisición.

n = Número de días de vida del pagaré.

r = 100i (Tipo de interés efectivo expresado en tanto por cien)

### II.1.13 Interés efectivo previsto para el Emisor.

El tipo de interés efectivo previsto para el emisor se calculará aplicando la misma fórmula que en el epígrafe II.1.12 anterior, si bien considerando los gastos de emisión como menor importe efectivo recibido. Al negociarse cada pagaré o grupo de pagarés de forma individualizada, teniendo fechas de vencimiento distintas, a tipos nominales distintos y colocándose por importes efectivos diferentes, no es posible calcular a priori el coste para el emisor de estos pagarés.

La estimación de gastos de emisión sobre el saldo vivo máximo, supuesta la total suscripción, asciende a:

<u>Gastos Previstos</u>	<u>Importe en euros</u>
Tasas CNMV (sólo verificación)	24.000,00
Anuncios oficiales	5.500,00
Derechos SCLV	24.000,00
Estudio y admisión a cotización AIAF	36.000,00
TOTAL	89.500,00

### II.1.14 Evaluación del riesgo por parte de una entidad calificadora.

La presente emisión no ha sido objeto de evaluación por ninguna Entidad calificadora. La Entidad emisora ha sido evaluada por la sociedades de rating Moody's y FITCH IBCA, las cuales están reconocidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. La primera de ellas otorgó en octubre de 2000 una calificación de A1 (Fuerte capacidad para pagar intereses y devolver el principal) a la deuda a largo plazo de la Entidad; una de P1 (Capacidad superior o muy fuerte para pagar en el tiempo debido) a la deuda a corto y con B- (Buena fortaleza financiera intrínseca) a su fortaleza financiera. La segunda otorgó en junio de 2001 una calificación de A+ (Fuerte capacidad para pagar intereses y devolver el principal) a la deuda a largo; de F1 (Capacidad superior o muy fuerte para pagar en el tiempo debido) a la deuda a corto; de B (Perfil de crédito sólido y sin problemas significativos, y gestión en línea o mejor que la competencia) la individual y de 4 (Respaldo Estatal probable pero no cierto) la legal.

Como referencia para el suscriptor, en los cuadros siguientes se describen las categorías utilizadas por las agencias de rating anteriormente indicadas. Los indicadores 1, 2 y 3 y + - que figuran a continuación de una categoría reflejan la posición relativa dentro de la misma. El número 1 representa la posición más fuerte dentro de cada categoría y el número 3 la más débil. En este sentido, los indicadores 1, 2 y 3 son utilizados por Moody's para la deuda a largo plazo en las categorías comprendidas Aa y B, ambas inclusive. Los indicadores + y - son utilizados por Moody's en las categorías B, C y D referidas a la fortaleza financiera, y por FICH IBCA en las categorías comprendidas entre AA y CCC, ambas inclusive, referidas a la deuda a largo plazo.

<b><u>DEUDA A LARGO PLAZO</u></b>		
<b>FICH IBCA</b>	<b>MOODY'S</b>	<b>COMENTARIOS</b>
AAA	Aaa	Capacidad de pago de intereses y devolución del principal enormemente alta.
AA	Aa 1/2 /3	Capacidad muy fuerte para pagar intereses y devolver el principal.
A	A 1/2/3	Fuerte capacidad de pagar interés y devolver el principal. Los factores de protección se consideran adecuados pero pueden ser susceptibles de empeorar en el futuro.
BBB	Baa 1/2/3	La protección de los pagos de interés y del principal puede ser moderada, la capacidad de pago se considera adecuada. Las condiciones de negocios adversas podrían conducir a una capacidad inadecuada para hacer los pagos de interés y del principal.
BB	Ba 1/2/3	Grado especulativo. No se puede considerar que el futuro esté asegurado. La protección del pago de intereses y del principal es muy moderada.
B	B 1/2/3	La garantía de los pagos de interés o del principal puede ser pequeña. Altamente vulnerables a las condiciones adversas de negocio.
CCC	Caa	Vulnerabilidad identificada al incumplimiento. Continuidad de pagos dependiente de que las condiciones financieras, económicas y de los negocios sean favorables.
CC	Ca	Altamente especulativos. Según Moody's incumplen con frecuencia.
C		Incumplimiento actual o inminente.
DDD, DD, D		Valores especulativos. Su valor no puede exceder del valor de reembolso en caso de liquidación o reorganización del sector.

<b><u>DEUDA A CORTO</u></b>		
<b>FICH IBCA</b>	<b>MOODY'S</b>	<b>COMENTARIOS</b>
F1+		Extraordinaria capacidad para pagar en el tiempo debido.
F1	P1	Capacidad superior o muy fuerte para pagar en el tiempo debido.
F2	P2	Fuerte capacidad para pagar en el tiempo debido.
F3	P3	Capacidad satisfactoria para pagar en el tiempo debido.
B,C,D		Grados especulativos. La capacidad para pagar en el tiempo debido podría ser susceptible de sufrir cambios negativos en las condiciones comerciales. Incumplimiento.

<b><u>FORTALEZA FINANCIERA</u></b>	
<b>MOODY'S</b>	
<b>RATING</b>	<b>DESCRIPCION</b>
A	Fortaleza financiera intrínseca excepcional. Típicamente, son grandes instituciones, una franquicia de negocio de alto valor y defendible, sólidas magnitudes financieras y un entorno operativo muy atractivo y estable.
B	Gran fortaleza financiera intrínseca. Típicamente, son importantes instituciones con franquicias de negocio con valor y defendibles, buenas magnitudes financieras y un entorno operativo atractivo y estable.
C	Buena fortaleza financiera intrínseca. Típicamente, son instituciones con franquicias de negocio con valor y defendibles que demostrarán magnitudes financieras aceptables en un entorno operativo estable, o superiores a la media en un entorno operativo estable.
D	Fortaleza financiera adecuada, pero puede estar limitada por uno o más de los siguientes factores: una franquicia de negocio vulnerable o en desarrollo; magnitudes financieras débiles o un entorno operativo estable.

E	Fortaleza financiera intrínseca muy débil, requiriendo soporte externo periódico o sugiriendo una necesidad eventual de asistencia externa. Estas instituciones pueden estar limitadas por uno o más de los siguientes factores: una franquicia de negocio de dudoso valor; magnitudes financieras seriamente deficientes en uno o más aspectos; o un entorno operativo altamente inestable.
---	--

<b><u>RATING LEGAL</u></b>	
<b>FICH IBCA</b>	
<b>RATING</b>	<b>DESCRIPCION</b>
1	Entidades que dependen del Estado o que por su importancia, tanto internacional como doméstica, el Estado los respaldaría si fuera necesario.
2	Entidades que el Estado respaldaría, aún no teniendo garantía legal, por razones de, por ejemplo, relevancia para la economía o relaciones históricas con las autoridades.
3	Entidades respaldadas por instituciones oficiales o que sus accionistas son institucionales, o bien los accionistas son solventes.
4	Respaldo estatal probable pero no cierto.
5	Entidad cuyo respaldo aunque posible puede no ser probable.

<b><u>RATING INDIVIDUAL</u></b>	
<b>FICH IBCA</b>	
<b>RATING</b>	<b>DESCRIPCION</b>
A	Entidades muy fuertes en cuanto a su extraordinaria rentabilidad e integridad de balance, franquicia, dirección, entorno o futuro operativo.
B	Entidades fuertes, sin grandes preocupaciones en cuanto a su fuerte rentabilidad e integridad de balance, franquicia, dirección, entorno o futuro operativo.
C	Entidades adecuadas. Sin embargo, pueden presentar aspectos problemáticos en su rentabilidad e integridad de balance, franquicia, dirección, entorno o futuro operativo.
D	Entidades con debilidades internas y externas, con problemas en rentabilidad e integridad de balance, franquicia, dirección, entorno o futuro operativo.
E	Serios problemas que probablemente necesiten ayuda externa.

## **II.2 Información relativa al procedimiento de colocación y adjudicación de los valores objeto de emisión u oferta que componen el empréstito**

### **II.2.1 Solicitudes de suscripción o adquisición**

#### **II.2.1.1 Colectivo de potenciales inversores a los que se ofrecen los valores.**

El colectivo de potenciales inversores está constituido por el público en general.

#### **II.2.1.2 Aptitud de los valores para cubrir determinadas exigencias legales de inversión.**

Los valores ofertados, una vez admitidos a cotización en el Mercado AIAF de Renta Fija, serán aptos para cubrir las exigencias legales de inversión a las que están sometidos determinados inversores

institucionales tales como las Sociedades de Seguros, las Instituciones de Inversión Colectiva, los Fondos de Pensiones, las Entidades de Crédito o las Sociedades de Valores.

### **II.2.1.3 Período de suscripción**

El período de duración de este programa será de un año, contado a partir de la fecha de registro del mismo por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. A lo largo de este año la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja podrá emitir pagarés al amparo de este programa, siempre que el saldo vivo máximo en circulación no exceda, en cada momento, de 600 millones de euros.

No obstante, la Entidad emisora se reserva la posibilidad de no emitir nuevos valores cuando por previsiones de tesorería no precise fondos.

### **II.2.1.4 Tramitación de la suscripción.**

Las personas interesadas en suscribir estos pagarés podrán cursar sus peticiones en cualquier oficina de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, dentro del horario de apertura al público, actualmente de 8'30 a 14'30 horas, fijándose en ese momento todos los aspectos de la operación, en particular la fecha de emisión (que coincidirá con la de desembolso), el vencimiento, el importe nominal, el tipo de interés nominal o precio ofertado y el importe efectivo (consecuencia de los anteriores). Supuesto el acuerdo por ambas partes, suscriptor y emisor, se considerará ese día como fecha de contratación y el emisor le entregará un ejemplar de la orden de suscripción realizada.

Los peticionarios deberán tener abierta una cuenta de efectivo y de valores en la Entidad, A aquellos que no las tuvieren se les procederá a abrir dichas cuentas, estando la apertura totalmente libre de gastos para el suscriptor, sin perjuicio de que, posteriormente, se traspasen, a petición del suscriptor, a otras Entidades pagando las comisiones oportunas. Así mismo, la cancelación de dichas cuentas estará, igualmente, libre de gastos para el suscriptor.

La fecha de desembolso no será antes del segundo día hábil siguiente a la fecha de contratación de la operación. El día del desembolso el emisor enviará al suscriptor un documento acreditativo de la suscripción realizada.

El emisor podrá emitir pagarés a medida que el cliente lo solicite, siempre que la petición sea por un mínimo de 10 pagarés de 10.000 euros cada uno de ellos y que el vencimiento esté dentro de los límites establecidos en el presente programa.

El emisor se reserva la posibilidad de no emitir nuevos valores cuando por previsiones de tesorería no precisase de fondos.

### **II.2.1.5 Forma y fecha de hacer efectivo el desembolso.**

Los valores se suscribirán por su valor efectivo. En la fecha de emisión de los mismos comenzarán a devengar intereses de acuerdo con el tipo de interés nominal negociado. La fecha de emisión coincidirá con la fecha de desembolso y tendrá lugar, como mínimo, dos días hábiles siguientes a la fecha de contratación de la operación. El desembolso se efectuará mediante cargo en la cuenta indicada por el suscriptor, ya existente en la Entidad o abierta a tal efecto.

### **II.2.1.6 Forma y plazo de entrega a los suscriptores de los resguardos provisionales.**

La Caja entregará al cliente un ejemplar del impreso de orden de suscripción, como acreditación de la petición realizada.

## **II.2.2 Colocación y adjudicación de valores**

### **II.2.2.1 Entidades Colocadoras.**

Al margen de la entidad emisora, Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, no intervendrá ninguna otra entidad en la colocación de la presente emisión.

### **II.2.2.2 Entidades Directoras.**

No interviene en el programa de emisión ninguna entidad que actúe como directora.

### **II.2.2.3 Entidades Aseguradoras.**

No interviene ninguna entidad que actúe como aseguradora de la emisión.

### **II.2.2.4 Criterios y procedimientos para la colocación y adjudicación de los valores.**

La adjudicación de los valores se efectuará de conformidad con lo expuesto en el Epígrafe II.2.1.4

### **II.2.2.5 Prorratio.**

Dadas las características del presente programa no existe la posibilidad de prorratio.

## **II.2.3 Forma y plazo de entrega de la documentación acreditativa de los valores.**

La Entidad emisora entregará al inversor, en la fecha de contratación, un ejemplar de la orden de suscripción como confirmación de la petición realizada. En la fecha de desembolso, el emisor remitirá un documento acreditativo de la suscripción realizada.

## **II.2.4 Sindicato de bonistas.**

No es aplicable al presente programa de emisión.

## **II.3 INFORMACION LEGAL Y ACUERDOS SOCIALES**

### **II.3.1 Acuerdos sociales.**

Se incluyen como anexos 3 y 4 y forman parte integrante del folleto los acuerdos de la Asamblea General celebrada el 17 de junio de 1999 y del Consejo de Administración de la entidad celebrado el 27 de febrero de 2002.

De acuerdo con la delegación efectuada por la Asamblea General para la emisión de activos financieros limitando el importe máximo del saldo vivo, es decir, pendiente de amortización, para el conjunto de los mismos al 50% del activo total del Balance Público de la Entidad, se hace constar que dicho saldo vivo alcanzó, a 28-02-02, para el conjunto de las emisiones realizadas tanto en el mercado nacional como en el internacional, los cinco mil trescientos ochenta y tres millones de euros (5.383 millones), cantidad ésta inferior al límite antes mencionado el cual, en la misma fecha, se situó en diez mil ochocientos veintitrés millones de euros (10.823 millones).

### **II.3.2 Oferta pública de venta.**

No procede informar sobre este epígrafe.

### **II.3.4 Autorización administrativa.**

Dadas sus características, la presente emisión no precisa de autorización previa por parte de la Dirección General del Tesoro y Política Financiera.

### **II.3.5 Régimen jurídico de los valores**

Los pagarés gozarán de la naturaleza jurídica de los valores negociables con rendimiento implícito. En su condición de valores negociables, quedan sujetos al régimen jurídico previsto para los mismos en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. Tal y como se detalla en el epígrafe II.3.7, siguiente, los pagarés estarán representados mediante anotaciones en cuenta, realizándose su transmisión por transferencia contable, de tal forma que la Ley Cambiaria y del Cheque no les resulta de aplicación.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 11 del R.D.116/1992, los pagarés representados mediante anotaciones en cuenta se constituirán como tales en virtud de su inscripción en el correspondiente registro contable. Una vez practicada la referida inscripción, los pagarés quedarán sometidos a las normas previstas en el capítulo II de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y en el R.D. 116/1992.

Los titulares de los pagarés serán identificados como tales según resulte del registro contable de las entidades adheridas al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A., que será designado como entidad encargada del registro contable de pagarés, de forma que se efectúe la compensación y liquidación de los pagarés de acuerdo con las normas de funcionamiento que respecto de valores emitidos a cotización en AIAF y representados mediante anotaciones en cuenta tenga establecidas o puedan ser aprobadas en el futuro por el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.

De conformidad con el artículo 15 del R.D. 116/1992, la persona o entidad que aparezca legitimada en los asientos del registro contable se presumirá titular legítimo de los pagarés respectivos y, en consecuencia, podrá exigir de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja que realice en su favor las prestaciones a que den derecho los pagarés. Asimismo, de conformidad con el artículo 18 del R.D. 116/1992, la legitimación para la transmisión y el ejercicio de los derechos derivados de los pagarés podrá acreditarse mediante la exhibición de certificados de legitimación en los que constarán las menciones legalmente exigidas y que se expedirán a solicitud y coste del titular de los pagarés en cuestión. Dichos certificados no conferirán más derechos que los relativos a la legitimación.

Los pagarés podrán ser libremente transmitidos por cualquier medio admitido en Derecho. La titularidad de cada pagaré se transmitirá por transferencia contable. La inscripción de la transmisión a favor del adquirente en el registro contable producirá los mismos efectos que la transmisión de los títulos y desde ese momento la transmisión será oponible a terceros. En este sentido, el tercero que adquiera a título oneroso los pagarés representados por anotaciones en cuenta de persona que, según los asientos del registro contable, aparezca legitimada para transmitirlos, no estará sujeta a reivindicación, a no ser que en el momento de la adquisición haya obrado de mala fe o con culpa grave.

La constitución de derechos reales limitados u otra clase de gravámenes sobre los pagarés deberá inscribirse en la cuenta correspondiente. La inscripción de la prenda equivale al desplazamiento posesorio del título. La constitución del gravamen será oponible a terceros desde el momento en que haya practicado la correspondiente inscripción.

### **II.3.6 Garantías de la emisión**

La emisión queda garantizada por la responsabilidad patrimonial universal de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, con arreglo a derecho.

Los valores que se emiten no presentan ninguna particularidad a efectos de prelación de créditos.

### **II.3.7 Forma y representación de los valores.**

Los pagarés estarán representados mediante anotaciones en cuenta. El registro contable de la emisión corre a cargo del Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (SCLV), cuyo domicilio social está ubicado en Madrid, calle Orense, número 34.

### **II.3.8 Legislación y tribunales competentes.**

La Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja lanza su Tercer Programa de Emisión de Pagarés, conforme a la Ley 24/88, de 28 de julio, del Mercado de Valores, modificada por la Ley 37/98, de 16 de noviembre; R.D. 291/1992, de 27 de marzo, sobre emisiones y ofertas públicas de valores, modificado por el R.D. 2590/1998, de 7 de diciembre, sobre modificaciones del régimen jurídico de los mercados de valores, la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 12 de julio de 1993 sobre folletos informativos y otros desarrollos del R.D. 291/1992 y la Circular 2/1999 de la CNMV.

En caso de litigio, las partes, emisor y tenedor, se someterán a la jurisdicción de cualquier Tribunal de Justicia existente dentro del territorio nacional.

### **II.3.9 Libre transmisibilidad de valores.**

No existen restricciones estatutarias a la libre transmisibilidad de los valores y sus derechos, estando sujetos a la normativa citada en el epígrafe anterior.

### **II.3.10 Acuerdos adoptados para solicitar la admisión a negociación de los valores.**

A medida que se vayan emitiendo los pagarés y conforme al acuerdo del Consejo de Administración de fecha 27 de febrero de 2002, la Entidad emisora se compromete a solicitar y aportar la oportuna documentación para obtener la admisión a cotización en el mercado AIAF de Renta Fija.

## **II.4 Información relativa a la admisión a Bolsa o a algún mercado secundario organizado oficial o no de los valores que componen el empréstito**

### **II.4.1 Mercados secundarios organizados y plazo de admisión a cotización.**

El Emisor solicitará la admisión a cotización del presente Programa en el Mercado AIAF de Renta Fija. La Entidad emisora se compromete a realizar todos los trámites necesarios para que los pagarés coticen en dicho mercado en un plazo máximo de siete días a contar desde la fecha de emisión de los valores. A estos efectos, se recuerda que, como ya se ha indicado en epígrafes anteriores, la fecha de emisión coincide con la fecha de desembolso. En ningún caso, el plazo superará el vencimiento de los pagarés. En caso de incumplimiento de dicho plazo se harán públicos los motivos del retraso a través de un diario de difusión nacional, sin perjuicio de la eventual responsabilidad contractual en que pueda incurrir el emisor.

La Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, conoce y acepta cumplir los requisitos y condiciones exigidas para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en el mercado AIAF de Renta Fija, según la legislación vigente y los requerimientos de sus organismos rectores.

### **II.4.2 Datos relativos a la negociación de empréstitos admitidos a negociación en mercados secundarios organizados o no españoles**

#### **II.4.2.1 Cuadros resumen.**

Los valores nombrados a continuación cotizan en la Bolsa de Valores de Valencia y en el Mercado AIAF.

Con fecha 15 de Mayo de 1.989 fueron admitidos a cotización oficial los 30.000 valores, de 100.000 pesetas nominales cada uno de ellos, correspondientes a la Tercera Emisión de Obligaciones Subordinadas.

Con fecha 26 de mayo de 1999 se admitieron a cotización oficial en la Bolsa de Valencia los 200.000 bonos de 100.000 pesetas cada uno de ellos correspondientes a la Octava Emisión de Bonos de Tesorería.

El día 3 de junio de 1999 se admitieron a cotización oficial en la Bolsa de Valencia los 200.000 bonos de 600 euros cada uno de ellos correspondientes a la Novena Emisión de Bonos de Tesorería.

El día 23 de julio de 1999 fueron admitidos a cotización oficial en la Bolsa de Valencia los 200.000 bonos de 600 euros cada uno de ellos correspondientes a la Décima Emisión de Bonos de Tesorería.

El día 10 de septiembre de 1999 fueron admitidos a cotización oficial en la Bolsa de Valencia los 200.000 bonos de 600 euros cada uno de ellos correspondientes a la Undécima Emisión de Bonos de Tesorería, así como los 100.000 bonos de 600 euros cada uno de ellos correspondientes a la Duodécima Emisión de Bonos de Tesorería.

El día 20 de octubre de 1999 fueron admitidos a cotización oficial en la Bolsa de Valencia los 200.000 bonos de 600 euros cada uno de ellos correspondientes a la Decimotercera Emisión de Bonos de Tesorería.

El día 1 de diciembre de 1999 fueron admitidos a cotización oficial en la Bolsa de Valencia los 300.000 bonos de 600 euros cada uno de ellos correspondientes a la Decimocuarta Emisión de Bonos de Tesorería.

El día 5 de enero de 2000 fueron admitidos a cotización oficial en la Bolsa de Valencia los 200.000 bonos de 600 euros cada uno de ellos correspondientes a la Decimoquinta Emisión de Bonos de Tesorería.

El día 16 de marzo de 2000 fueron admitidos a cotización oficial en la Bolsa de Valencia los 300.000 bonos de 600 euros cada uno de ellos correspondientes a la Decimosexta Emisión de Bonos de Tesorería los cuales se amortizarán el 10 de enero de 2010.

Con fecha 13 de marzo de 2000 el Mercado AIAF de Renta Fija admitió a cotización los 177 bonos de 100.000 euros cada uno de ellos correspondientes a la Decimoséptima Emisión de Bonos de Tesorería los cuales se amortizarán el 21 de enero de 2005.

Con fecha 22 de febrero de 2002 la Bolsa de Valencia admitió a cotización los 100.000 bonos de 600 euros cada uno de ellos correspondientes a la Decimooctava Emisión de Bonos de Tesorería, los cuales se amortizarán el día 10 de diciembre de 2004.

Con motivo de la fusión por absorción de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja con la antigua Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto, se relacionan las dos emisiones de Obligaciones Subordinadas de ésta última las cuales, a efectos de identificación, seguirán manteniendo su denominación original. Estas son:

Emisión de 30-06-89, compuesta de 3.000 obligaciones, de 100.000 pesetas cada uno de ellas, representativos de 300 millones de pesetas nominales, la cual fue admitida a cotización oficial el día 23 de agosto de 1990.

Emisión de 30-06-92, compuesta de 2.500 obligaciones, de 100.000 pesetas cada uno de ellas, representativos de 250 millones de pesetas nominales, admitida a cotización con fecha 5 de febrero de 1993.

Se ofrecen seguidamente una serie de cuadros, en los que se recoge, en relación con las emisiones en vigor puestas en circulación por la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, la información relativa a fechas de emisión y amortización, número de títulos y nominal de cada uno de ellos, volumen nominal negociado mes a mes, frecuencia de cotización en porcentaje, y cambios máximo y mínimo correspondientes a los últimos seis meses.

## TERCERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS

Fecha de Emisión: 15/05/1989 N° Valores: 30.000  
 Fecha de Amortización: Pépetua (Volunt. 16/1/2009) Nominal valor: 100.000 Pta

MES	NOMINAL	CAMBIO MAXIMO	CAMBIO MINIMO	% FRECUENCIA COTIZACION
sep-01	159.268	101,000	100,000	78
oct-01	167.682	101,000	100,000	91
nov-01	120.202	100,010	100,000	78
dic-01	229.586	100,000	100,000	70
ene-02	207.949	100,000	100,000	78
feb-02	181.505	100,000	100,000	74

## EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS ANTIGUA CAJA SAGUNTO

Fecha de Emisión: 30/06/1989 N° Valores: 3.000  
 Fecha de Amortización: Perpétua (Volunt. 30/06/2009) Nominal valor: 100.000 Pta

MES	NOMINAL	CAMBIO MAXIMO	CAMBIO MINIMO	% FRECUENCIA COTIZACION
sep-01	5.409	101,000	101,000	9
oct-01	2.404	101,000	101,000	4
nov-01	10.926	101,000	101,000	17
dic-01	-	-	-	-
ene-02	11.533	101,000	101,000	17
feb-02	8.498	101,000	101,000	9

## EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS ANTIGUA CAJA SAGUNTO

Fecha de Emisión: 30/06/1992 N° Valores: 2.500  
 Fecha de Amortización: Perpétua (Volunt. 30/06/2012) Nominal valor: 100.000 Pta

MES	NOMINAL	CAMBIO MAXIMO	CAMBIO MINIMO	% FRECUENCIA COTIZACION
sep-01	-	-	-	-
oct-01	3.005	101,000	101,000	4
nov-01	3.035	101,000	101,000	9
dic-01	-	-	-	-
ene-02	4.856	101,000	101,000	9
feb-02	-	-	-	-

## OCTAVA EMISIÓN DE BONOS DE TESORERIA

Fecha de Emisión: 01/12/1998 N° Valores: 200.000  
 Fecha de Amortización: 01/03/2009 Nominal valor: 100.000 Pta

MES	NOMINAL	CAMBIO MAXIMO	CAMBIO MINIMO	% FRECUENCIA COTIZACION
sep-01	821.584	100,000	100,000	83
oct-01	859.447	101,000	100,000	91
nov-01	642.782	100,750	100,000	91
dic-01	810.428	101,000	100,000	70
ene-02	994.152	100,500	100,000	91
feb-02	525.955	101,000	100,000	87

## NOVENA EMISIÓN DE BONOS DE TESORERIA

Fecha de Emisión: 01/02/1999 N° Valores: 200.000  
 Fecha de Amortización: 30/03/2011 Nominal valor: 600 euros

MES	NOMINAL	CAMBIO MAXIMO	CAMBIO MINIMO	% FRECUENCIA COTIZACION
sep-01	655.800	101,000	100,000	87
oct-01	1.305.600	101,000	100,000	87
nov-01	925.800	100,500	100,000	91
dic-01	517.800	101,000	100,000	70
ene-02	1.297.200	100,500	100,000	91
feb-02	769.800	100,500	100,000	87

## DECIMA EMISIÓN DE BONOS DE TESORERIA

Fecha de Emisión: 01/03/1999 N° Valores: 200.000  
 Fecha de Amortización: 30/04/2011 Nominal valor: 600 euros

MES	NOMINAL	CAMBIO MAXIMO	CAMBIO MINIMO	% FRECUENCIA COTIZACION
sep-01	939.600	100,000	100,000	87
oct-01	886.200	100,400	100,000	91
nov-01	1.397.400	100,500	100,000	91
dic-01	658.200	100,370	100,000	70
ene-02	793.200	101,000	100,000	87
feb-02	1.311.600	100,400	100,000	87

## UNDECIMA EMISIÓN DE BONOS DE TESORERIA

Fecha de Emisión: 24/03/1999 N° Valores: 200.000  
 Fecha de Amortización: 01/06/2011 Nominal valor: 600 euros

MES	NOMINAL	CAMBIO MAXIMO	CAMBIO MINIMO	% FRECUENCIA COTIZACION
sep-01	1.942.800	100,500	100,000	87
oct-01	1.444.800	101,000	100,000	91
nov-01	885.000	101,000	100,000	91
dic-01	1.000.800	100,000	100,000	70
ene-02	895.800	100,320	100,000	91
feb-02	739.800	101,000	100,000	87

## DUODECIMA EMISIÓN DE BONOS DE TESORERIA

Fecha de Emisión: 31/03/1999 N° Valores: 100.000  
 Fecha de Amortización: 15/06/2002 Nominal valor: 600 euros

MES	NOMINAL	CAMBIO MAXIMO	CAMBIO MINIMO	% FRECUENCIA COTIZACION
sep-01	250.800	104,000	103,000	65
oct-01	746.400	104,000	103,000	83
nov-01	435.000	104,000	102,000	91
dic-01	183.000	104,000	103,000	61
ene-02	100.200	104,000	103,000	70
feb-02	156.000	104,000	100,420	70

## DECIMOTERCERA EMISIÓN DE BONOS DE TESORERIA

Fecha de Emisión: 11/06/1999 N° Valores: 200.000  
 Fecha de Amortización: 15/07/2011 Nominal valor: 600 euros

MES	NOMINAL	CAMBIO MAXIMO	CAMBIO MINIMO	% FRECUENCIA COTIZACION
sep-01	1.172.400	100,875	100,000	87
oct-01	1.594.200	101,000	100,000	91
nov-01	1.202.400	100,500	100,000	91
dic-01	861.000	100,200	100,000	70
ene-02	1.209.600	101,000	100,000	91
feb-02	1.047.600	100,320	100,000	87

## DECIMOCUARTA EMISIÓN DE BONOS DE TESORERIA

Fecha de Emisión: 05/07/1999 N° Valores: 300.000  
 Fecha de Amortización: 17/08/2011 Nominal valor: 600 euros

MES	NOMINAL	CAMBIO MAXIMO	CAMBIO MINIMO	% FRECUENCIA COTIZACION
sep-01	2.125.800	100,150	100,000	87
oct-01	2.059.800	100,800	100,000	91
nov-01	1.833.000	100,890	100,000	91
dic-01	1.393.000	100,550	100,000	70
ene-02	1.341.600	100,750	100,000	91
feb-02	1.764.000	101,000	100,000	87

## DECIMOQUINTA EMISIÓN DE BONOS DE TESORERIA

Fecha de Emisión: 16/08/1999 N° Valores: 200.000  
 Fecha de Amortización: 15/10/2011 Nominal valor: 600 euros

MES	NOMINAL	CAMBIO MAXIMO	CAMBIO MINIMO	% FRECUENCIA COTIZACION
sep-01	921.000	100,300	100,000	87
oct-01	1.584.000	100,000	100,000	87
nov-01	1.029.600	100,020	100,000	91
dic-01	854.400	101,000	100,000	70
ene-02	1.074.000	100,000	100,000	91
feb-02	903.000	101,000	100,000	87

## DECIMOSEXTA EMISIÓN DE BONOS DE TESORERIA

Fecha de Emisión: 05/11/1999 N° Valores: 300.000  
 Fecha de Amortización: 10/01/2010 Nominal valor: 600 euros

MES	NOMINAL	CAMBIO MAXIMO	CAMBIO MINIMO	% FRECUENCIA COTIZACION
sep-01	1.818.600	100,100	100,000	87
oct-01	1.996.800	100,050	100,000	91
nov-01	1.723.200	100,500	100,000	91
dic-01	1.436.400	101,000	100,000	70
ene-02	2.570.400	101,000	100,000	91
feb-02	1.177.200	101,000	100,000	87

## DECIMOSEPTIMA EMISIÓN DE BONOS DE TESORERIA

Fecha de Emisión: 15/02/2000 N° Valores: 177  
 Fecha de Amortización: 21/01/2005 Nominal valor: 100.000 euros

MES	NOMINAL	CAMBIO MAXIMO	CAMBIO MINIMO	% FRECUENCIA COTIZACION
sep-01	-	-	-	-
oct-01	-	-	-	-
nov-01	-	-	-	-
dic-01	-	-	-	-
ene-02	-	-	-	-
feb-02	-	-	-	-

## DECIMOCTAVA EMISIÓN DE BONOS DE TESORERIA

Fecha de Emisión: 10/10/2001 N° Valores: 100.000  
 Fecha de Amortización: 10/12/2004 Nominal valor: 600 euros

MES	NOMINAL	CAMBIO MAXIMO	CAMBIO MINIMO	% FRECUENCIA COTIZACION
feb-02	26.400	100,000	100,000	17

## PARTICIPACIONES PREFERENTES SERIE A

Fecha de Emisión: 02/02/1999 N° Valores: 500.000  
 Fecha de Amortización: Perpétua (Volunt. 3/3/2004) Nominal valor: 600 euros

MES	NOMINAL	CAMBIO MAXIMO	CAMBIO MINIMO	% FRECUENCIA COTIZACION
sep-01	1.974.000	100,100	100,000	100
oct-01	2.037.000	101,000	100,000	78
nov-01	1.224.000	100,870	100,000	95
dic-01	2.127.000	101,000	100,000	89
ene-02	1.398.600	101,000	100,000	95
feb-02	1.044.000	101,129	100,000	100

## PARTICIPACIONES PREFERENTES SERIE B

Fecha de Emisión: 01/03/2000 N° Valores: 500.000  
 Fecha de Amortización: Perpetua (Volunt. 1/6/2005) Nominal valor: 600 euros

MES	NOMINAL	CAMBIO MAXIMO	CAMBIO MINIMO	% FRECUENCIA COTIZACION
sep-01	2.832.000	101,000	100,000	100
oct-01	3.587.400	101,000	100,000	78
nov-01	2.313.000	101,000	100,000	91
dic-01	2.454.000	101,000	100,000	94
ene-02	1.986.600	102,000	100,000	95
feb-02	1.698.600	101,000	100,000	100

El saldo vivo del Segundo Programa de Emisión de Pagarés a 31 de diciembre de 2001 fue de 321.192 miles de euros. El saldo vivo a 28 de febrero de 2002 ascendió a 333.054 miles de euros.

**II.4.2.2 Entidades que ofrecen contrapartida.**

No existe ninguna entidad que esté obligada por contrato a ofrecer contrapartida a fin de facilitar liquidez al programa de emisión.

**II.4.3 Empréstitos emitidos en mercados internacionales.**

En el momento de elaborar el presente folleto están admitidos a negociación en la Bolsa de Londres trece emisiones de bonos, que forman parte del programa EMTN en moneda extranjera puestas en circulación por Bancaja International Finance y dos emisiones de deuda subordinada puestas en circulación por Bancaja International Capital, ambas sociedades integrantes del Grupo Bancaja..

Emisión y Serie	Tipos de Interés	Fechas de Amortiz.	Valor Nominal		
			2002	2001	2000
BONOS EMTN Dólares USA	(1)	2002	288.985	283.672	268.676
BONOS EMTN Marcos alemanes	(2)	2003	102.259	102.259	102.259
BONOS EMTN ECUS	(3)	2005	130.000	130.000	130.000
BONOS EMTN Liras italianas	7'5%	2004	67.138	67.138	67.138
DEUDA SUBORDINADA Dólar USA	(4)	2007	231.188	216.262	214.940
DEUDA SUBORDINADA Euros	(5)	2007	300.000	-	-
BONOS EMTN Euros	(6)	2002	60.000	60.000	60.000
BONOS EMTN Euros	(7)	2001	-	-	287.076
BONOS EMTN Euros	(8)	2005	300.000	290.000	290.027
BONOS EMTN Euros	(9)	2003	350.000	350.000	350.000
BONOS TESORERIA Dólares USA	(10)	2006	577.969	567.344	-
BONOS EMTN Euros	(11)	2004	300.000	280.000	-
BONOS EMTN Euros	(12)	2004	50.000	50.000	-
BONOS EMTN Euros	(13)	2004	25.900	25.900	-
BONOS EMTN Euros	(14)	2007	600.000	-	-
BONOS EMTN Euros	(15)	2004	100.000	-	-
<b>TOTALES</b>			<b>3.483.439</b>	<b>2.422.575</b>	<b>1.770.116</b>

(1) Tipo de interés variable (trimestral) en función del tipo de interés US \$ LIBOR 90 días más 0'03125 puntos.

(2) Tipo de interés variable (trimestral) en función del tipo de interés DM LIBOR 90 días más 0'0625 puntos.

(3) Tipo de interés variable (trimestral) en función del tipo de interés ECU LIBOR 90 días más 0'05 puntos.

(4) Tipo de interés variable (trimestral) en función del tipo de interés US \$ LIBOR 90 días más 0'4 puntos.

- (5) Tipo de interés variable (trimestral) en función del tipo de interés EURIBOR 90 días más 0'7875 puntos.
- (6) Tipo de interés variable (trimestral) en función del tipo de interés EURIBOR 90 días más 0'09 puntos.
- (7) Tipo de interés variable (trimestral) en función del tipo de interés EURIBOR 90 días más 0'02761 puntos.
- (8) Tipo de interés variable (trimestral) en función del tipo de interés EURIBOR 90 días más 0'18 puntos.
- (9) Tipo de interés variable (trimestral) en función del tipo de interés EURIBOR 90 días más 0'16 puntos.
- (10) Tipo de interés variable (trimestral) en función del tipo de interés EURIBOR 90 días más 0'1875 puntos.
- (11) Tipo de interés variable (trimestral) en función del tipo de interés EURIBOR 90 días más 0'15 puntos.
- (12) Tipo de interés variable (trimestral) en función del tipo de interés EURIBOR 90 días más 0'17 puntos.
- (13) Tipo de interés variable (trimestral) en función del tipo de interés EURIBOR 90 días más 0'15 puntos.
- (14) Tipo de interés variable (trimestral) en función del tipo de interés EURIBOR 90 días más 0'20 puntos.
- (15) Tipo de interés variable (trimestral) en función del tipo de interés EURIBOR 90 días más 0'15 puntos.

## **II.5 Finalidad de la operación y su efecto en las cargas y servicio de la financiación ajena de la Entidad emisora**

### **II.5.1 Finalidad de la operación**

El destino del importe neto del programa de emisión es el reforzamiento de la estructura financiera de la Entidad, mediante la captación de recursos a corto plazo.

### **II.5.2 Cargas y servicio de la financiación durante el ejercicio corriente y los dos anteriores, y proyección para los próximos tres años. (Importes expresados en millones de euros).**

Sirva como preámbulo que la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, no ha incurrido jamás en incumplimiento de los pagos, tanto en concepto de intereses como por devolución del principal. Seguidamente, se facilita el siguiente cuadro:

Las cargas y el servicio de financiación correspondientes al ejercicio anterior y al ejercicio corriente, así como la proyección para los tres próximos ejercicios expresadas en millones de euros son las siguientes:

<b>EMISIONES</b>		<b>2.000</b>	<b>2.001</b>	<b>2.002</b>	<b>2.003</b>	<b>2.004</b>	<b>2.005</b>
<b>CEDULAS HIPOTECARIAS</b>							
14ª emisión	Intereses	0,7	--	--	--	--	--
	Capital	90,2	--	--	---	---	---
15ª emisión	Intereses	3,1	--	--	--	--	--
	Capital	120,2	--	--	--	--	--
16ª emisión	Intereses	4,9	5,5	--	--	--	--
	Capital	--	146,6	--	--	---	---
<b>BONOS TESORERIA</b>							
5ª emisión	Intereses	--	5,8	--	--	--	--
	Capital	--	15,0	--	--	--	--
6ª emisión	Intereses	--	9,9	--	--	--	--
	Capital	--	60,1	--	--	--	--
7ª emisión	Intereses	--	7,7	--	--	--	--
	Capital	--	60,1	--	--	--	--
8ª emisión	Intereses	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1	5,1
	Capital	--	--	--	--	--	--
9ª emisión	Intereses	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8
	Capital	--	--	--	--	--	--
10ª emisión	Intereses	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8
	Capital	--	--	--	--	--	--
11ª emisión	Intereses	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8
	Capital	--	--	--	--	--	--
12ª emisión	Intereses	--	--	2,3	2,3	--	--
	Capital	--	--	60,0	60,0	--	--
13ª emisión	Intereses	4,7	4,7	4,7	4,7	4,7	4,7
	Capital	--	--	--	--	--	--
14ª emisión	Intereses	7,1	7,1	7,1	7,1	7,1	7,1
	Capital	--	--	--	--	--	--
15ª emisión	Intereses	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8	4,8
	Capital	--	--	--	--	--	--
16ª emisión	Intereses	6,2	6,3	5,7	6,3	6,3	6,3
	Capital	--	--	--	--	--	--
17ª emisión	Intereses	--	--	--	--	--	--
	Capital	--	--	--	--	--	--
18ª emisión	Intereses	--	---	--	---	5,8(*)	--
	Capital	--	--	--	---	60,0	--
19ª emisión	Intereses	--	--	--	--	--	--
	Capital	--	--	--	--	--	--
Em. 7ª, 8ª, 9ª y 10ª	Intereses	1,0	1,1	1,1	1,1	1,1	--
B. Murcia	Capital	--	--	--	18,0	12,0	--
<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>							
3ª emisión	Intereses	0,5	0,8	0,7	0,8	0,8	0,8
	Capital	---	---	---	---	---	---
4ª emisión	Intereses	0,5	--	--	---	---	---
	Capital	18,7	--	--	---	---	---
Em. 30-06-89	Intereses	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
CAS	Capital	---	---	---	---	---	---
Em. 30-06-92	Intereses	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
CAS	Capital	---	---	---	---	---	---
Em. 30-04-99	Intereses	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
B. Valencia	Capital	---	---	---	---	---	---
Em. 29-03-01	Intereses	---	2,0	2,7	2,7	2,7	2,7
B. Valencia	Capital	---	---	---	---	---	---
Partic.Pref. A/B	Intereses	20,8	29,1	28,3	28,0	28,0	28,0
B.Euroc.Finan.	Capital	---	---	---	---	---	---
	<b>TOTAL</b>	<b>305,0</b>	<b>388,2</b>	<b>139,0</b>	<b>157,4</b>	<b>154,9</b>	<b>76,0</b>

En las emisiones cupón cero, referenciadas a índices o cestas de índices, los intereses se han calculado en base a las primas consolidadas conocidas. En las emisiones con rendimiento explícito los intereses se han calculado en base al último tipo conocido

(\*) El importe correspondiente a intereses se ha calculado de acuerdo con la hipótesis de un escenario de mercado idéntica al primer supuesto contemplado en el epígrafe II.1.11

La cifra, a nivel consolidado, correspondiente a fianzas, avales y cauciones de los tres últimos ejercicios y la proyección para 2002, es la siguiente (en miles de euros redondeados):

	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>
<b>Fianzas, avales y cauciones</b>	1.108.777	1.534.504	1.956.533	3.225.000

Las cargas financieras de los pagarés integrantes de los programas de pagarés Bancaja correspondientes a los ejercicios 2000 y 2001 son 3.192.207 y 10.776.229 euros, respectivamente .

Las cargas, a nivel consolidado, de la financiación ajena distinta a la representada por valores negociables, correspondientes a los ejercicios 1999, 2000 y 2001, y la proyección para 2002 son las siguientes (en miles de euros redondeados):

	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	198.905	317.947	448.592	389.705

## CAPITULO III

### III. EL EMISOR Y SU CAPITAL

#### III.1 IDENTIFICACION Y OBJETO SOCIAL

##### III.1.1 Identificación

Razón Social:

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

Domicilio social:

Caballeros, 2, Castellón-12001.

Código de Identificación Fiscal:

G-46002804

Sede Central Operativa:

Pintor Sorolla, 8 Valencia-46002

Denominación Comercial:

Bancaja o Bancaixa, indistintamente, en cualquiera de las dos lenguas oficiales de la Comunidad Valenciana.

CNAE: 081.0; Sector 4; Grupo 1

##### III.1.2 Objeto social

El objeto social de la Entidad está descrito en los Artículos de sus Estatutos que, a continuación, se transcriben:

Artículo 3º.- Exenta de ánimo de lucro mercantil, tiene por único y exclusivo objeto contribuir a la consecución de intereses generales, a través del desarrollo económico y social de su zona de actuación, y, para ello, sus fines fundamentales son:

- 1) Facilitar la formación y capitalización del ahorro, administrarlo celosamente y hacerlo productivo.
- 2) Propagar la práctica individual y colectiva de la virtud social del ahorro, el cual procurará estimular con la concesión de premios o en la forma que considere más adecuada.
- 3) Atender las necesidades de sus clientes mediante la concesión de operaciones de préstamo, crédito, descuento, aval, comercio exterior y cualesquiera otras legalmente autorizadas.
- 4) Facilitar a sus impositores la adquisición de bienes muebles e inmuebles, que les permita la creación de su patrimonio familiar.
- 5) Promover, construir, vender y arrendar viviendas, libres o de protección oficial, locales comerciales y aparcamientos para vehículos.
- 6) Realizar inversiones productivas que contribuyan al incremento de riqueza y desarrollo económico, en especial, de su zona de actuación.

7) Mantener el Monte de Piedad.

8) Crear y mantener Obras Sociales propias o en colaboración, conforme a las normas vigentes, financiadas con los excedentes asignados a tal fin, que contribuyan a la mejora de la calidad de vida y al progreso cultural y social de su zona de influencia.

Artículo 4º.- Para el debido cumplimiento de las finalidades enunciadas en el artículo anterior, los excedentes líquidos obtenidos en cada ejercicio se destinarán a sanear el activo, constituir reservas y realizar las Obras Benéfico-Sociales de la Entidad.

## **III.2 INFORMACIONES LEGALES**

### **III.2.1 Datos de constitución**

La Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, fundada el 12 de mayo de 1.878 por la Real Sociedad Económica de Amigos del País de Valencia con la denominación Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Valencia, es una Entidad de crédito de naturaleza fundacional y carácter benéfico-social, exenta de ánimo de lucro y bajo el protectorado de la Generalitat Valenciana, que para el cumplimiento de sus fines desarrolla actividades crediticias y bancarias. La vida social de la Entidad tiene una duración indefinida.

La Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, es el resultado de la fusión de la Caja de Ahorros de Valencia, que en el ejercicio de 1989 incorporó por fusión la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segorbe, y la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón, por absorción de esta última, de conformidad con los acuerdos de las Asambleas Generales de ambas Entidades adoptados con fecha 16 de marzo de 1991. La fusión por absorción de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón en la Caja de Ahorros de Valencia fue autorizada por Orden de 2 de octubre de 1991 de la Consellería d'Economía i Hisenda de la Generalitat Valenciana. El Consejo de Administración de la Entidad, en su reunión del día 4 de febrero de 1993, acordó aprobar el proyecto de fusión de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, con Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto. Por último, la Asamblea General de la Entidad, reunida en sesión ordinaria el día 31 de mayo de 2001, aprobó la fusión por absorción de la Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet, refrendada por la Generalitat Valenciana mediante Orden de la Consellería de Economía de 12 de julio de 2001.

Las citadas fusiones se encuentran debidamente inscritas en el Registro Mercantil de Castellón de la Plana y en el Registro del Banco de España, así como en el Registro de Cajas de Ahorros de la Comunidad Valenciana.

Datos de inscripción:

- Libro Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular del Banco de España. número 49, folio 30.
- Registro de Cajas de Ahorros de la Comunidad Valenciana. Conselleria d'Hisenda. Número 4.
- Registro Mercantil de Castellón, al tomo 532 de Sociedades, Libro 99 de la Sección General, Folio 1, Hoja número CS2749, Inscripción 1ª.

La Entidad, que tiene personalidad jurídica, está constituida de acuerdo con las disposiciones legales de carácter general y con arreglo a las específicas dictadas para el desenvolvimiento de las Cajas de Ahorros, a cuyas normas se ajustan sus Estatutos y Reglamentos.

Los estatutos y reglamento de la Institución fueron adaptados a los textos aprobados el 11 de septiembre de 1997 por la Asamblea General de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, y autorizados mediante resolución del Instituto Valenciano de Finanzas de fecha 8 de octubre de 1997.

Los Estatutos de la Institución, estados contables y económico-financieros, así como cualquier documento citado en este folleto, o cuya existencia se derive de su contenido, podrán ser consultados en la sede central operativa de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, calle Pintor Sorolla, nº 8.

Existe un folleto gratuito de la presente emisión, a disposición del público, en el domicilio social, así como en todas las sucursales de la Entidad.

### **III.2.2 Legislación aplicable y forma jurídica**

La naturaleza jurídica del emisor es la de una Caja de Ahorros. La Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, está sometida a la legislación de carácter general, a la dictada para Establecimientos de Crédito, la Ley 31/1985, de 2 de agosto, sobre regulación de las normas básicas sobre órganos rectores de las Cajas de Ahorros, Ley 22/1988, de 29 de julio, sobre disciplina e intervención de las entidades de crédito, legislación complementaria, y conforme a sus propios Estatutos.

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

La Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, por ser Institución benéfica, carece de capital social propiamente dicho, nutriéndose sus fondos propios de los beneficios anuales. (Ver detalle de su composición y evolución en la página 62)

#### **III.3.1 Recursos propios.**

Los recursos propios correspondientes a los ejercicios de 1999, 2000 y 2001 han alcanzado la cifra de 1.516.804 miles de euros, 2.090.831 miles de euros y 2.343.352 miles de euros, respectivamente, lo que se traduce en unos coeficientes de solvencia de 11%, 11,98% y 10,98%, superiores en 3, 3'98 y 2,98 puntos, respectivamente, al 8% mínimo requerido.

**III.3.2** No es aplicable.

**III.3.3** No es aplicable.

**III.3.4** No es aplicable.

No obstante, la Asamblea General autorizó en la sesión ordinaria celebrada el 17 de junio de 1.999 la emisión de Cédulas Hipotecarias, Bonos de Tesorería, Obligaciones, Deuda Subordinada y cualesquiera otros activos financieros, incluso Cuotas Participativas, hasta un importe máximo de saldo vivo, es decir, pendiente de amortización, para el conjunto de los mismos equivalente al 50% del activo total del Balance Público de la Entidad.

El valor nominal de las emisiones en circulación a 28.02.02 y no amortizadas es:

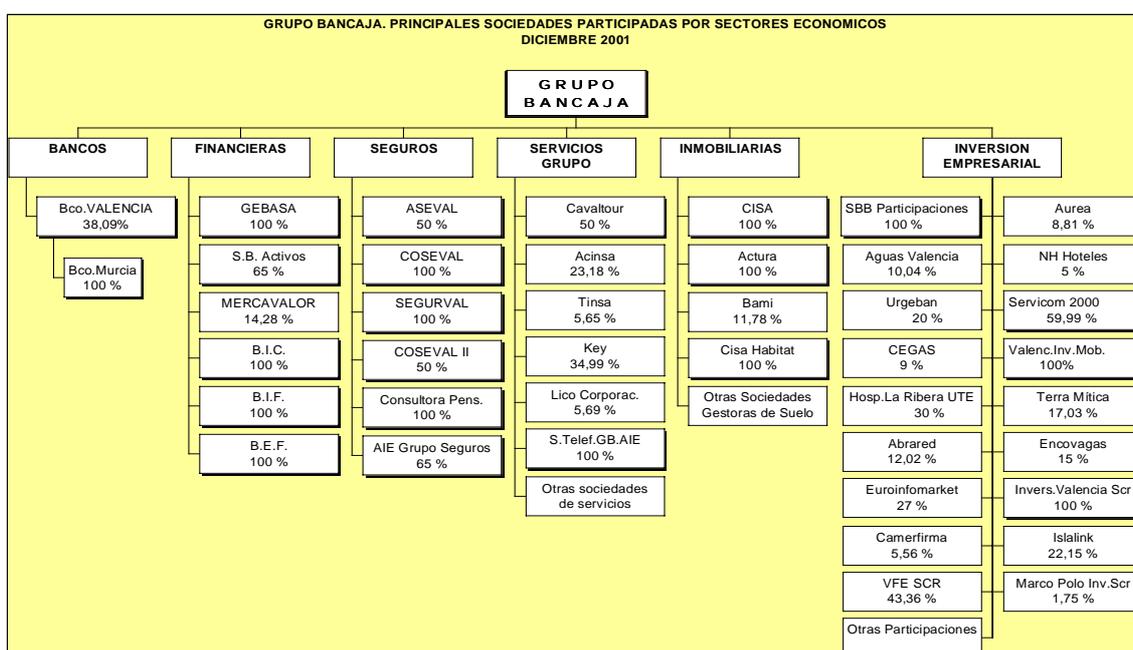
	<u>Millones de ptas.</u>
- Deuda Subordinada.....	552,5.-
- Cédulas Hipotecarias.....	- - -.-
- Bonos de Tesorería.....	4.230,3.-

- Participaciones Preferentes 600,0.-  
 - TOTAL..... 5.382,8.-

**III.3.5** No es aplicable.

### III.3.6 Grupo de Sociedades

La Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, participa, a 31.12.01, con al menos un veinte por cien del capital en el caso de sociedades no cotizadas en Bolsa o un 3% en aquellas que sí coticen, de las sociedades que figuran en el gráfico que se ofrece a continuación:



### III.4 Información de las Sociedades que consolidan con la Entidad matriz (\*)

La Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, es la Entidad matriz en torno a la cual consolidan las siguientes sociedades: Banco de Valencia, S.A.; Banco de Murcia, S.A.; Inversiones Valencia Capital Riesgo S.C.R., S.A., Gestora Bancaja S.I.I.C., S.A. (GEBASA); Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L; SBB Participaciones, S.L.; Bageva Inversiones, S.A.; Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.; Cartera de Inmuebles S.A.; Bancaja International Capital; Bancaja International Finance; Bancaja Eurocapital Finance; S.B. Activos, Agencia de Valores, S.A. y Servicio Telefónico G.B. Agrupación de interés económico, consolidadas todas ellas según el criterio de integración global.

Asimismo, de conformidad con lo establecido en la circular 4/91 del Banco de España, al cierre del ejercicio de 2001 la Entidad ha consolidado, por puesta en equivalencia, las siguientes Sociedades del grupo y asociadas:

#### Empresas del grupo

Coseval, S.A.; Segurval, S.A; Aseval Consultora de Pensiones y Seguros, S.L.; Atención al cliente, AIE Grupo Seguros Bancaja; Agro-Caja Sagunto; S.B. Administraciones S.A.; Agro Carlet, S.L.;

Carlet Activos Patrimoniales, S.L.; Ribera Software, S.L.; Actura, S.L., CISA Habitat, S.L. (antes Cartera SB, S.A.); Logis Urba, S.L.; Urbanizadora Madrigal, S.A.; Ciudad del Ocio, S.A.; Xpiros Center, S.L.; Ribera Salud, S.A.; Servicom 2000, S.L. y Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.

#### Empresas asociadas

Aseguradora Valenciana, S.A., Coseval II, S.L., Valencia Fomento Empresarial S.C.R.; S.A., Islalink, S.A., Mercavalor, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.; L'Agora Universitaria, S.L.; Key, S.A.; Cecam, S.A.; Infraestructuras y Servicios de Alzira, S.A.; Centro de Transportes Valencia, S.A.; Euroinfomarket, S.A. (en constit.), Auxiliar de Cobros e Información, S.A. "Acinsa"; Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A., NH Hoteles, S.A., Bami, S.A., Gas Natural "Cegas" S.A., Urgeban Grupo Energético, S.A., Urbanigés, S.L.; Porta Germanies, S.A.; Residencial Sensal, S.A.; Gespa XXI, S.A.; Camí la Mar de Sagunto, S.A.; Nova Santa Pola, S.A., Parque Industrial Acceso Sur, S.A., Parque Central Agente Urbanizador, S.L., Benicasim Golf, S.A., Inmovist Inversiones Inmobiliarias, S.L., Port Androna, S.L., Masía de Monte Sano, S.L., Terrenys Beguda Alta, S.L., Parque Castellón, S.L., Senyres Mediterráneo, S.L., Lomas de El Pino, S.L., Mecanización y fabricación ventanas aluminio, S.A., Inverganim, S.L., Libertas 7, S.A., Aurea, S.A. (antes Aumar) y Aguas de Valencia, S.A.

(\*) Nota.- Información actualizada, de carácter interno, elaborada por el Departamento de Sociedades Participadas de la Entidad emisora.

**GRUPO BANCAJA**  
**SOCIEDADES DEL GRUPO Y ASOCIADAS**  
**Ejercicio 2.001 (Importes en miles de euros)**

NOMBRE Y DOMICILIO SOCIAL	ACTIVIDAD	DATOS PARTICIPACION DE BANCAJA DIRECTA O INDIRECTA A 31.12.01						DATOS DE LAS SOCIEDADES A 31.12.01							
		% participación	núm. títulos	nominal suscrito	valor coste	Fdo. Dotac.	valor neto contable	número títulos	capital suscrito	reservas	* otros rec.prop.	rtdos. desp.impt.	Neto patrimonial	rtdos. ant.impt.	v. teórico acción
<b>A.- ENTIDADES GRUPO. INTEGRACION GLOBAL</b>															
Banco de Valencia, S.A. Pintor Sorolla, 2 - 46002 Valencia	Banca	38,004	33.221.254	33.221	125.885	20.875	105.010	87.415.538	87.416	203.635	0	53.172	344.222	56.362	393,78%
	Grupo:	38,084													
Banco de Murcia. S.A. G.V.Escultor Salzillo,26 - 30004 Murcia	Banca	100,00	900.000	27.046	47.169	0	47.169	900.000	27.046	21.342	0	7.835	56.222	9.536	207,88%
	Del B. Valencia														
	Grupo:	38,084													
Inversiones Valencia Capital Riesgo s.c.r., S.A. Pintor Sorolla, 2 y 4 - 46002 Valencia	Sdad. Capital Riesgo	100,00	2.400	2.400	2.400	0	2.400	2.400	2.400	23	0	30	2.453	46	102,23%
	Del B. Valencia														
	Grupo:	38,084													
Gestora Bancaja S.I.I.C., S.A. "GEBASA" Bélgica, 2 - 46021 Valencia	Gestora de fondos	100,00	599.999	3.606	902	0	902	600.000	3.606	10.328	-4.039	4.486	14.382	6.898	398,83%
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L. Pintor Sorolla, 8 - 46002 Valencia	Intermediación financ.	Grupo: 100,00						720.458	4.330	6.645	-14	-1.389	9.571	-2.138	221,05%
		100,00 SBB	720.457	4.330	7.387	0	7.387								
		0,00 Coseval	1	0	0	0	0								
SBB Participaciones, S.L. Caballeros nº 2 - 12001 Castellón	Intermediación financ.	99,99	14.634.410	44.050	59.961	12.343	47.619	14.635.874	44.054	11.231	0	3.334	58.619	3.334	133,06%
		0,01% GBCE	1.464	4	4	0	4								
		Grupo: 100,00													
Bageva Inversiones, S.A. Pintor Sorolla, 8 - 46002 Valencia	Intermediación financ.	Grupo: 100,00						100	60	0	-1	1	60	1	99,93%
		99% Val.Inv.M	99	60	60	0	60								
		1% SBB	1	1	1	0	1								
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A. Pintor Sorolla, 8 - 46002 Valencia	Intermediación financ.	99,83	599	90	160	160	0	600	90	116	0	27	233	38	259,00%
		0,17% Vainmosa	1	0	0	0	0								
		Grupo: 100,00													
Cartera de Inmuebles, S.L.	Inmobiliaria	90,29	9.487.301	57.019	57.021	0	57.021	10.507.538	63.150	2.663	-3.158	4.895	67.551	8.452	106,97%



		DATOS PARTICIPACION DE BANCAJA DIRECTA O INDIRECTA A 31.12.01						DATOS DE LAS SOCIEDADES A 31.12.01							
<u>NOMBRE Y DOMICILIO SOCIAL</u>	<u>ACTIVIDAD</u>	<u>% participación</u>	<u>núm. títulos</u>	<u>nominal suscrito</u>	<u>valor coste</u>	<u>Fdo. Dotac.</u>	<u>valor neto contable</u>	<u>número títulos</u>	<u>capital suscrito</u>	<u>reservas</u>	<u>* otros rec.prop.</u>	<u>rtdos. desp.impt.</u>	<u>neto patrimonial</u>	<u>rtdos. ant.impt.</u>	<u>v. teórico acción</u>
		30% de Coseval	0	0	0	0	0								
Agro-Caja Sagunto, S.A. Puzol, 25 - 46500 Sagunto (Valencia)	Comercialz.prod.agric.	99,87 Grupo: 100,00	749	450	663	663	0	750	451	5	-82	15	388	15	86,18%
S.B. Administraciones, S.A. (De SB Activos) María de Molina, 39 - 28006 Madrid	Admón SIMCAVS	100,00 Grupo: 56,33	6.012	60	60	0	60	6.012	60	0	-1	65	124	93	206,81%
Agro Carlet, S.L. Sociedad Unipersonal Carretera negra s/n - Carlet (Valencia)	Comercialz.prod.agric.	100,00	20.200	1.214	1.214	1.214	0	20.200	1.214	33	0	12	1.259	19	103,74%
Carlet Activos Patrimoniales, S.L. Soc.Unipersonal Camino de los Depósitos s/n - Carlet (Valencia)	Inmobiliaria	100,00	670	403	403	403	0	670	403	0	-17	-3	382	-3	94,95%
Ribera Software, S.L. Avda Caja de Ahorros nº 1 - Carlet (Valencia)	Serv. informáticos	100,00	60	60	60	60	0	60	60	7	-78	2	-9	2	-15,40%
Actura S.L. (De CISA) Pº. de la Alameda, 7 bajo - 46010 Valencia	Inmobiliaria	100,00 De Cisa	23.325	14.019	14.895	0	14.895	23.326	14.019	2.954	0	1.804	18.778	1.335	133,94%
CISA Habitat, S.L. (De CISA) Pº. de la Alameda, 7 bajo - 46010 Valencia	Inmobiliaria	100,00 99,99% Cisa 0,01% Actura	12.000	72	2.046	0	2.046	12.000	72	2.855	-870	-336	1.721	-336	2385,85%
Logis Urba, S.L. Pº. de la Alameda, 7 bajo - 46010 Valencia	Inmobiliaria	51,00 De Actura	7.650	460	465	84	381	15.000	902	11	0	-158	755	-158	83,69%
Urbanizadora Madrigal, S.A. (De Actura) Pº. de la Alameda, 7 bajo - 46010 Valencia	Inmobiliaria	50,00 De Actura	6.000	300	300	27	273	12.000	600	0	-19	-33	548	-33	91,30%
Ciudad del Ocio, S.A. (De Actura) Pº. de la Alameda, 7 bajo - 46010 Valencia	Inmobiliaria	100,00 99,83% Actura 0,17% Cisa	602	60	60	1	59	602	60	0	0	0	60	0	99,39%
Xpiros Center, S.L. (De Actura)	Inmobiliaria	50,00	2.409.503	2.410	2.410	0	2.410	4.819.006	4.819	1.014	-1	-49	5.782	-49	119,99%



		DATOS PARTICIPACION DE BANCAJA DIRECTA O INDIRECTA A 31.12.01						DATOS DE LAS SOCIEDADES A 31.12.01							
<u>NOMBRE Y DOMICILIO SOCIAL</u>	<u>ACTIVIDAD</u>	<u>% participación</u>	<u>núm. títulos</u>	<u>nominal suscrito</u>	<u>valor coste</u>	<u>Fdo. Dotac.</u>	<u>valor neto contable</u>	<u>número títulos</u>	<u>capital suscrito</u>	<u>reservas</u>	<u>* otros rec.prop.</u>	<u>rtdos. desp.impt.</u>	<u>neto patrimonial</u>	<u>rtdos. ant.impt.</u>	<u>v. teórico acción</u>
Cecam, S.A. (Partic. De Key) Avda. Puerto, 31 - 46021 Valencia	Servicios informáticos	34,99 100% de Key	1.000	60	106	0	106	1.000	60	21	33	-37	78	-37	129,82%
Infraestructuras y Servicios de Alzira, S.A. Ctra. de Corbera Km. 1 - Alzira (Valencia)	Asistencia sanitaria	30,00 Bancaja: 15% Vainmosa:15%	3.750 3.750	188 188	179 179	179 0	0 179	25.000	1.250	1	-59	178	1.370	178	109,62%
Centro de Transportes de Valencia, S.A. Santa Amalia, 2 - 46009 Valencia	Promoción Centro Trans	30,00	185.070	358	567	567	0	616.920	1.194	121	-394	-25	897	-25	75,10%
Euroinfomarket, S.A. Guardia Civil, 23-1º-1ª - 46021 Valencia	Recobros	27,00	13.500	1.053	1.053	1.053	0	50.000	3.900	0	-202	-927	2.771	-927	71,06%
Auxiliar de Cobros e Información, S.A. "Acinsa" Sorní, 1 - 46004 Valencia	Recobros	23,18	2.318	14	20	20	0	10.000	60	12	-66	103	109	158	180,96%
Terra Mítica, Parque Temático de Benidorm, S.A. Ptda del Moralet s/n. Ctra Benidorm-Finestrat 03500 Benidorm (Alicante)	Ocio	13,51 Bancaja:11,35% SBB Part.:0% B.Val.: 5,68%	34.999 1 17.500	21.034 1 10.518	21.035 1 10.518	6.376 0 6.193	14.659 0 4.324	308.260	185.264	2	-27.100	-38.804	119.361	-38.804	64,43%
NH Hoteles, S.A. Santa Engracia 120 - 28003 Madrid	Hoteles	5,00	5.977.027	11.954	80.333	51.353	28.980	119.532.898	239.066	299.569	0	66.983	605.618	91.534	253,33%
BAMI S.A. (De Cisa) Recoletos 20 28001 Madrid	Inmobiliaria	11,78 Cisa: 9,87% Bancaja: 1,91	8.329.600 1.608.727	15.493 2.992	25.496 4.453	0 33	25.496	84.397.752	156.980	84.797	0	21.432	263.208	21.432	167,67%
Gas Natural Cegas, S.A. Grabador Esteve, 14 - 46004 Valencia	Produc.y distr. Gas	9,00 De SBB Part.	474.050	948	6.115	0	6.115	5.267.222	10.534	56.790	0	578	67.902	877	644,58%
Urgeban Grupo Energético, S.A. General Elio, 4, 1º, 1ª - 46010 Valencia	Energía eólica	20,00 De SBB Part.	600	60	60	0	60	3.000	300	0	0	0	300	0	100,00%
Urbaniges S.L. (De Actura)) Pº de la Alameda, 7 bajo - 46010 Valencia	Inmobiliaria	36,92 De Actura	227.360	23	22	0	22	615.880	62	12	0	143	217	212	351,54%

		DATOS PARTICIPACION DE BANCAJA DIRECTA O INDIRECTA A 31.12.01						DATOS DE LAS SOCIEDADES A 31.12.01								
<u>NOMBRE Y DOMICILIO SOCIAL</u>	<u>ACTIVIDAD</u>	<u>% participación</u>	<u>núm. títulos</u>	<u>nominal suscrito</u>	<u>valor coste</u>	<u>Fdo. Dotac.</u>	<u>valor neto contable</u>	<u>número títulos</u>	<u>capital suscrito</u>	<u>reservas</u>	<u>* otros rec.prop.</u>	<u>rtdos. desp.impt.</u>	<u>neto patrimonial</u>	<u>rtdos. ant.impt.</u>	<u>v. teórico acción</u>	
Porta Germanies, S.A. Pº de la Alameda, 7 bajo - 46010 Valencia	Inmobiliaria	27,62						16.000	962	0	-215	-64	682	-64	70,97%	
		Actura 20%	3.200	192	192	57	136									
		B.Vlcia. 20%	3.200	192	192	15	177									
Residencial Sensal, S.A. (De Actura) Avenida Valencia 95 - 12005 Castellón	Inmobiliaria	20,00	6.200	373	356	0	356	31.000	1.863	0	-117	39	1.785	39	95,79%	
		De Actura														
Camí la Mar de Sagunto, S.A. (De Actura) Pº de la Alameda, 7 bajo - 46010 Valencia	Inmobiliaria	46,67	9.333	514	514	89	425	20.000	1.102	0	-123	-61	918	-61	83,32%	
		De Actura														
Nova Santa Pola, S.A. (De Actura) Pº de la Alameda, 7 bajo - 46010 Valencia	Inmobiliaria	50,00	450	45	45	36	9	900	90	0	-41	-30	20	-30	22,07%	
		De Actura														
Parque Industrial Acceso Sur, S.A. (De Actura) Avenida Valencia 95 - 12005 Castellón	Inmobiliaria	20,00	2.000	120	120	2	118	10.000	601	0	-1	0	600	0	99,79%	
		De Actura														
Parque Centr.Agente Urbanizador,SL. (De Actura) Pº de la Alameda, 7 bajo - 46010 Valencia	Inmobiliaria	45,45	1.800	1.800	1.800	2	1.798	3.960	3.960	0	-7	2	3.955	2	99,88%	
		De Actura														
Benicasim Golf, S.A. (De Actura) Avenida Valencia 95 - 12005 Castellón	Inmobiliaria	20,00	1000	601	601	8	593	5.000	3.005	0	0	-3	3.002	-3	99,89%	
		De Actura														
Inmovist Inversiones Inmobiliarias, S.L.(De Actura) Alfonso El Sabio, 38 entlo.- 03004 Alicante	Inmobiliaria	25,00	76.790	768	768	34	734	307.160	3.072	0	-28	-6	3.038	-6	98,89%	
		De Actura														
Port Androna, S.L. (De Actura) Pº de la Alameda, 7 bajo - 46010 Valencia	Inmobiliaria	40,00	600	60	60	1	59	1.500	150	0	0	-1	148	-1	98,87%	
		De Actura														
Masía de Monte Sano, S.L. (De Actura) Pº de la Alameda, 7 bajo - 46010 Valencia	Inmobiliaria	33,33	6.000	600	600	54	546	18.000	1.800	0	0	-143	1.657	-143	92,06%	
		De Actura														
Terrenys Beguda Alta, S.L. (De Actura)	Inmobiliaria	20,00	14.424	721	721	62	659	72.120	3.606	0	0	-275	3.331	-275	92,38%	

		DATOS PARTICIPACION DE BANCAJA DIRECTA O INDIRECTA A 31.12.01						DATOS DE LAS SOCIEDADES A 31.12.01								
<u>NOMBRE Y DOMICILIO SOCIAL</u>	<u>ACTIVIDAD</u>	% participación	núm. títulos	nominal suscrito	valor coste	Fdo. Dotac.	valor neto contable	número títulos	capital suscrito	reservas	* otros rec.prop.	rtdos. desp.impt.	neto patrimonial	rtdos. ant.impt.	v. teórico acción	
Avenida Diagonal, 469, 5ª - 08036 Barcelona																
		De Actura														
Parque Castellón, S.L. (De Xpiros Center) Pº de la Alameda, 7 bajo - 46010 Valencia	Inmobiliaria	100,00	67.468	6.747	6.747	0	6.747	67.470	6.747	0	-8	-3	6.737	-3	99,85%	
		De Xpiros (50% de Actura) Grupo: 50 %														
Sanyres Mediterráneo S.L. (De CISA) Cl. Gran Capitán, 2 - Córdoba	Inmobiliaria	20,00	14	14	14	0	14	70	70	0	0	0	70	0	100,00%	
		De Cisa														
Lomas de El Pino, S.L. (De Actura) Bailén, 29, 4º dcha. - Alicante	Inmobiliaria	50,00	77.329	4.640	6.202	1.079	5.124	154.658	9.279	0	0	0	9.279	0	100,00%	
		De Actura														
Mecaniz.y fabric.vent.alum. S.A. (De Inv.Val.C.R.) Ctra. Valencia-Ademuz Km. 30,5 - Valencia		7,65	85.606	514	514	0	514	426.000	2.556	0	-28	-525	2.003	-525	78,38%	
		20,1%de IVCR,scr														
Inverganim, S.L. Avda. Vicente Boluda, s/n - 46830 Beniganim		9,52						100.000	6.010	0	5.559	-150	11.419	-150	189,99%	
		16,30% B.Vlcia.														
		8,70% IVCR,scr														
LIBERTAS 7, S.A. (De B. Valencia) Pl. de la Reina, 12, 1º, 2º - 46001 Valencia		2,05	298.658	299	15.626	0	15.626	5.549.080	5.549	79.261	0	2.390	87.200	3.676	1571,43%	
		5,38% del B.Vlcia.														
AUREA Conces.de Infraest.,S.A.(De B. Valencia) Pº de la Alameda nº 36 - 46010 Valencia	Autopistas	5,39						71.472.480	405.964	693.022	-42.960	126.900	1.182.926	195.200	291,39%	
		5,515%B.Vlcia.														
		3,290%Bancaja														
AGUAS DE VALENCIA, S.A. (De B. Valencia)	Sum.Aguas Potables	4,77						1.962.584	5.907	63.160	0	5.872	74.940	9.034	1268,58%	
G.Vía Marqués del Turia 19 - 46004 Valencia		8,50% B.Vlcia.	166.782	502	5.067	0	5.067									
		1,54% SBB														

(\*) Otros rec.propios: rtdos.ej.ant. - minusvalías en cartera - dividendo a cuenta-desemb. no exigidos

Fecha: 15.02.02  
SOCIEDADES PARTICIPADAS

NOTAS:

(1) Sociedades que operan en \$ USA

Nov  
.01

Valores netos contables a 31.12.01 de las Sociedades que constituyen grupo en torno a Bancaja entidad matriz

**(Miles de euros)**

	<u>Importe</u>
Banco de Valencia	105.010
Gebasa	902
SBB Participaciones	47.619
Grupo Bancaja Centro de Estudios	0
Cartera de Inmuebles	57.021
Bancaja International Capital	1
Bancaja International Finance	1
Bancaja Eurocapital Finance	1
Servicio Telefónico G.B., A.I.E.	0
Coseval	60
Segurval	589
Ribera Salud	1.453
<b>TOTAL (1)</b>	<b><u>212.657</u></b>

(1) Cifra correspondiente al epígrafe "Participaciones en empresas del Grupo" del balance individual a 31.12.01

Valores contables (incluye valor de coste, resultados después de impuestos y reservas consolidadas por puesta en equivalencia) a 31.12.01 de las Sociedades que, constituyendo grupo en torno a Bancaja entidad matriz, consolidan por puesta en equivalencia.

**(Miles de euros)**

	<u>Importe</u>
Coseval	1.457
Segurval	774
Aseval Consultora de Pensiones y Seguros	208
Agro-Caja Sagunto	389
Actura	7.109
Cavaltour	623
Cisa Habitat	1.720
Urbanizadora Madrigal	273
Ciudad del Ocio	60
Parque Central Agente Urbanizador	0
SB Administraciones	124
Xpiros Center	-1.329
Urbanizadora del Palmeral	0
Ribera Salud	2.904
Servicom 2000	-262
Parque Castellón	3.368
Logis Urba	385
Agro Carlet	1.279
Carlet Activos Patrimoniales	385
Ribera Software	7
<b>TOTAL (2)</b>	<b><u>19.474</u></b>

(2) Cifra correspondiente al epígrafe "Participaciones en empresas del Grupo" del balance consolidado a 31.12.01

**RELACIÓN DE SOCIEDADES INMOBILIARIAS Y CONSTRUCTORAS  
DEL GRUPO BANCAJA  
(Datos a 31.12.2001)**

<b>NOMBRE</b>	<b>ACTIVIDAD</b>	<b>SOCIO</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Cartera de Inmuebles. S.A.	Inmobiliaria	Bancaja SBB Participaciones (100 % Bancaja)	90.29% 9.71% <b>100.00%</b>
Actura	Inmobiliaria	Cartera de Inmuebles. S.A.	<b>100.00%</b>
CISA Hábitat. S.L.	Inmobiliaria	Cartera de Inmuebles. S.A. Actura	99.99% 0.01% <b>100.00%</b>
Carlet Activos Patrimoniales	Inmobiliaria	Bancaja	<b>100.00%</b>
BAMI. S.A.	Inmobiliaria	Cartera de Inmuebles. S.A. Bancaja Otros accionistas	9.87% 1.91% 88.22% <b>100.00%</b>
Sanvres Mediterráneo S.L.	Inmobiliaria	Cartera de Inmuebles. S.A. Sanidad v Residencias S. XXI. S.A.	50.00% 50.00% <b>100.00%</b>
Urbanigés. S.L.	Inmobiliaria	Actura Residencial Siglo XXI. S.L. Sama Nein. S.L. Mancev. S.A. Parque de Ademuz. S.L. Herseca Inmobiliaria. S.A.	36.92% 18.05% 1.52% 3.04% 14.89% 25.58% <b>100.00%</b>
Procas. S.A.	Inmobiliaria	Actura F.A.C.S.A. Razanet. S.A. Radiadores Ordoñez. S.A. Otros propietarios	18.84% 23.14% 10.14% 10.14% 37.74% <b>100.00%</b>

Nova Benicalap. S.A.	Inmobiliaria	Actura Vallehermoso, S.A. Edificios Valencia, S.A. Luis Batalla, S.A. Inmobiliaria Paterna, S.A.	18.33% 22.50% 18.33% 18,33% 22.51% <b>100.00%</b>
Residencial Sensal. S.A.	Inmobiliaria	Actura Edificios Valencia, S.A. Calviga, S.A. Construcciones Alcazer, S.A. Promociones Inmobiliarias E. Doménech, S.A. Prom. Fernando Alfonso, S.A.	20.00% 20.00% 30.00% 10.00% 10.00% 10,00% <b>100.00%</b>
Urb. Madrigal. S.A.	Inmobiliaria	Actura Calviga, S.A.	50.00% 50.00% <b>100.00%</b>
Malilla 2000. S.L.	Inmobiliaria	Actura Edificios Valencia, S.A. Calviga, S.A. Maderas José M <sup>a</sup> Ferrero Ferrovia Inmobiliaria, S.A. Prom. Residencial Oeste de Barcelona, S.L.	11.25% 11.25% 11,25% 11.25% 48.00% 7.00% <b>100.00%</b>
Sierra Cortina 200. S.L.	Inmobiliaria	Actura Rosal, S.A. Murcia Puchades, S.L. A. Manuel Puchades Orts	13.43% 13,43% 53.71% 19,43% <b>100.00%</b>
Camí la Mar de Sagunto. S.A.	Inmobiliaria	Actura Const. v Estudios, S.A. Ribelles y Villanueva, S.L. Consult. v Gest. Mediterránea	46.67% 46.67% 3.33% 3.33% <b>100.00%</b>

Benicassim Golf. S.A.	Inmobiliaria	Actura Calviga, S.A. Rosal, S.A. Obras y Negocios, S.L. Metrovacesa de Viviendas, S.L.	20.00% 1.00% 10.00% 54.00% 15.00%
Porta Germanies, S.A.	Inmobiliaria	Actura Edificios Valencia, S.A. Banco de Valencia, S.A. Prominver, S.A. Torres Cámara y Cía de Obras, S.A.	<b>100.00%</b> 20.00% 20.00% 20.00% 20.00%
Nova Santa Pola. S.A.	Inmobiliaria	Actura Rústicas, S.L.	50.00% 50.00%
Inmovist Inversiones Inmobiliarias. S.A.	Inmobiliaria	Actura E. Ortiz e Hijos Contr. de Obras, S.A. Constructora San Bernardo, S.A.	25.00% 50.00% 25.00%
Parque Industrial Acceso Sur. S.A.	Inmobiliaria	Actura Calviga, S.A. Urbanizadora Vistamar, S.A. Residencial Resma, S.L. Prom. Emilio Doménech, S.A. Altor Inmuebles, S.A.	20.00% 30.00% 20.00% 10.00% 10.00% 10.00%
Parque Central Agente Urbanizador. S.L.	Inmobiliaria	Actura Rosal, S.A. Rioana de Fincas, S.A. Inmobiliaria Guadalmedina, S.A. Construcciones Lidón, S.A.	45.45% 8.00% 30.55% 8.00% 8.00%
Port Androna, S.L.	Inmobiliaria	Actura Corp. Valenciana de Serv. Inmobiliarios, S.A. Urbanismo y Gestión Inmobiliaria, S.A. Indeisla, S.A. Otros propietarios	<b>100.00%</b> 40.00% 25.66% 25.00% 7.34% 2.00%

Parque Castellón. S.L.	Inmobiliaria	Actura Riojana de Fincas, S.A.	50.00% 50,00% <b>100,00%</b>
Ciudad del Ocio. S.A.	Inmobiliaria	Actura Cartera de Inmuebles, S.A.	99.83% 0.17% <b>100.00%</b>
Xpiros Center. S.L.	Inmobiliaria	Actura Riojana de Fincas, S.A.	50.00% 50.00% <b>100.00%</b>
Logis Urba. S.L.	Inmobiliaria	Actura Gestión de Inmuebles Inversiones Valencianas	51.00% 49,00% <b>100.00%</b>
Masía de Monte Sano. S.L.	Inmobiliaria	Actura Calviga, S.A. Astroc Capital. S.L.	33.33% 33.33% 33.33% <b>99,99%</b>
Terrenvs Beguda Alta. S.L.	Inmobiliaria	Actura AEH Negocios, S.L. Gestora de Urbanismo, S.L. Joaquín Arellano Fernández Manuel Del de Santivañes de la Mora M.Y.E., S.L. VR Inversiones Residenciales, S.L.	20.00% 30,00% 30,00% 2,50% 1,25% 1,25% 15,00% <b>100,00%</b>
Des. Urb. Benicassim. S.A.	Inmobiliaria	Actura Calviga, S.A. Prom. Fernando Alfonso, S.A. Urbanizadora Vistamar. S.A. Residencial Resma, S.L. Prom. Emilio Doménech, S.A. Fomento Urbano de Castellón, S.A. Caja Rural Credicoop S. Coop. Otros propietarios	10.00% 20,00% 5,00% 5,00% 5,00% 5,00% 20,00% 10,00% 20,00% <b>100,00%</b>

Lomas de El Pino. S.L.	Inmobiliaria	Actura Calabarda, S.L.	50.00% 50.00% <b>100.00%</b>
Inversiones Cantalobos. S.A.	Inmobiliaria	Actura Calviga, S.A. Promociones Inmobiliarias E. Doménech, S.A. Altor Inmuebles, S.A. Osdala, S.L. Ensanche Urbano, S.A. Promoción Inmobiliaria Castaño, S.L. Otros propietarios	10.00% 21.67% 10.00% 5.00% 5.00% 10.00% 33.33% 5.00% <b>100.00%</b>

## CAPITULO IV

### IV.1 ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR

#### IV.1.1 Naturaleza de las principales actividades del emisor

La Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, de acuerdo con sus Estatutos, realiza como actividades fundamentales la formación y capitalización del ahorro para administrarlo y hacerlo productivo; la atención a las necesidades de sus clientes mediante la concesión de operaciones de Préstamo, Crédito, Descuento, Aval y otras legalmente autorizadas.

Igualmente se facilita a sus impositores la adquisición de bienes muebles e inmuebles que les permita la creación de su patrimonio familiar.

En cuanto a las inversiones se realizan aquéllas que contribuyen al incremento de riqueza y mejora de la calidad de vida en la zona de influencia de la Entidad, elevando el nivel cultural y económico.

La evolución de acreedores e inversiones crediticias y de cartera a nivel consolidado en los tres últimos ejercicios queda reflejada en el cuadro siguiente:

#### EVOLUCION PRINCIPALES MAGNITUDES DE NEGOCIO (EN MILES DE EUROS)

	<u>2001</u>	<u>% Variación 01/00</u>	<u>2000</u>	<u>% Variación 00/99</u>	<u>1999</u>
Recursos propios	2.343.352	12,08	2.090.831	37,84	1.516.804
Acreedores y empréstitos	18.598.020	11,86	16.626.073	13,62	14.632.559
Cartera de títulos *	3.234.771	71,58	1.885.323	-10,19	2.099.331
Inversiones crediticias**	3.620.093	2,28	3.539.416	36,33	2.596.256
Benef. consolidado ejercicio	240.252	23,67	194.271	15,34	168.434

(\*) Incluye Deuda del Estado + Renta Fija + Renta variable + Fondos de fluctuación valores. No incluye autocartera.

(\*\*) Inversión crediticia bruta.

Los excedentes de Bancaja se destinan en su totalidad, conforme a las normas vigentes, a constituir reservas obligatorias para mayor garantía de los fondos administrados y a la financiación de obras sociales propias o en colaboración debidamente autorizadas. El resto de las sociedades que integran el grupo, de distinta naturaleza a la entidad matriz, a propuesta del Consejo de Administración, someterán a la aprobación de sus respectivas Juntas Generales de Accionistas las cuentas anuales y la aplicación de los resultados obtenidos, mediante el correspondiente pago del dividendo o, en su caso, la constitución de reservas obligatorias o de libre disposición. La distribución del excedente de Bancaja, es el siguiente:

#### DISTRIBUCION EXCEDENTE DEL EJERCICIO (EN MILES DE EUROS)

(Millones de pesetas)	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Dotación a reservas	116.724	99.522	88.709
Dotación a O.B.S.	33.056	30.652	27.046
Fondos especiales	0	0	0
Excedente del ejercicio	149.780	130.174	115.755

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

#### IV.1.2 POSICIONAMIENTO DE LA ENTIDAD EMISORA DENTRO DEL SECTOR

El mercado más importante de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante se sitúa en toda la Comunidad Valenciana y la Provincia de Albacete, aunque cuenta con oficinas radicadas en Madrid, Barcelona, Palma de Mallorca, Bilbao, Sevilla, Zaragoza y Canarias.

Su posición respecto de otras entidades competidoras se refleja en el siguiente cuadro: (Miles de euros)

Datos a diciembre-01 (1)		total cajas (2)	grupo similar (3)	Caixa Pensions	Caja Madrid	Caja Cataluña	BBK	Bancaja	CAM	Ibercaja	Unicaja	Caja Galicia	CAP Murcia	grupo ho- mogéneo (4)
<b>Inversiones (5)</b>	total	5.513.348	<b>20.649.048</b>	48.894.662	38.824.945	15.217.869	7.190.610	<b>15.748.932</b>	15.071.920	10.460.312	8.681.112	8.883.015	4.391.591	<b>10.917.473</b>
	s/nº empleados	2.556,45	<b>2.780,91</b>	2.417,18	3.442,84	3.131,25	2.615,72	<b>3.288,56</b>	2.904,59	2.454,90	2.053,73	2.602,70	2.793,63	<b>2.652,13</b>
	s/nº oficinas	13.761,41	<b>14.746,31</b>	11.255,68	21.297,28	16.345,72	23.046,83	<b>19.834,93</b>	19.126,80	11.175,55	11.731,23	13.297,93	13.638,48	<b>14.972,53</b>
<b>Recursos ajenos</b>	total	7.106.942	<b>26.148.540</b>	63.652.412	49.763.417	19.103.332	11.126.496	<b>15.307.747</b>	15.276.873	12.413.931	11.262.577	11.703.319	5.519.791	<b>13.481.088</b>
	s/nº empleados	3.295,38	<b>3.521,55</b>	3.146,75	4.412,82	3.930,73	4.047,47	<b>3.196,44</b>	2.944,09	2.913,38	2.664,44	3.429,04	3.511,32	<b>3.274,89</b>
	s/nº oficinas	17.739,05	<b>18.673,72</b>	14.652,95	27.297,54	20.519,15	35.661,85	<b>19.279,28</b>	19.386,89	13.262,75	15.219,70	17.519,94	17.142,21	<b>18.488,35</b>
<b>Reservas</b>	total	495.983	<b>1.678.066</b>	3.658.658	3.400.709	759.140	1.333.369	<b>841.759</b>	864.950	921.544	834.266	808.095	362.147	<b>920.227</b>
	s/nº empleados	229,98	<b>225,99</b>	180,87	301,56	156,20	485,04	<b>175,77</b>	166,69	216,27	197,37	236,77	230,37	<b>223,55</b>
	s/nº oficinas	1.237,98	<b>1.198,37</b>	842,23	1.865,45	815,40	4.273,62	<b>1.060,15</b>	1.097,65	984,56	1.127,39	1.209,72	1.124,68	<b>1.262,03</b>
	% s/inversiones	9,00%	<b>8,13%</b>	7,48%	8,76%	4,99%	18,54%	<b>5,34%</b>	5,74%	8,81%	9,61%	9,10%	8,25%	<b>8,43%</b>
	% s/ATM	5,73%	<b>5,11%</b>	4,70%	5,34%	3,04%	10,64%	<b>4,38%</b>	5,05%	6,48%	6,87%	4,15%	5,91%	<b>5,50%</b>
<b>ATM (6)</b>	total	8.651.136	<b>32.835.091</b>	77.875.915	63.625.711	24.995.082	12.526.439	<b>19.212.717</b>	17.115.946	14.230.586	12.135.500	19.475.955	6.124.955	<b>16.746.585</b>
	s/nº empleados	4.011,40	<b>4.422,06</b>	3.849,91	5.642,08	5.143,02	4.556,73	<b>4.011,84</b>	3.298,51	3.339,73	2.870,95	5.706,40	3.896,28	<b>4.068,16</b>
	s/nº oficinas	21.593,38	<b>23.448,85</b>	17.927,24	34.901,65	26.847,56	40.148,84	<b>24.197,38</b>	21.720,74	15.203,62	16.399,32	29.155,62	19.021,60	<b>22.966,74</b>
<b>Empleados (7)</b>	total	2.157	<b>7.425</b>	20.228	11.277	4.860	2.749	<b>4.789</b>	5.189	4.261	4.227	3.413	1.572	<b>4.117</b>
	s/nº oficinas	5,38	<b>5,30</b>	4,66	6,19	5,22	8,81	<b>6,03</b>	6,59	4,55	5,71	5,11	4,88	<b>5,65</b>
<b>Oficinas</b>		401	<b>1.400</b>	4.344	1.823	931	312	<b>794</b>	788	936	740	668	322	<b>729</b>

(1) Datos obtenidos de los Estados Públicos

(2) Datos medios sin Bancaja

(3) Datos medios de Pensiones, Madrid, Cataluña, BBK, CAM, Galicia e Ibercaja

(4) Datos medios de Cataluña, BBK, CAM, Ibercaja, Unicaja y Galicia

(5) Inversiones crediticias netas

(6) Obtenidos por media de los meses transcurridos del año de la línea "Total Activo" (Estado Público), por lo que el dato de Bancaja difiere de la cifra de ATM que aparece en la pág. 2.1

(7) El número de empleados y oficinas corresponde al mes de sep-01

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

Se facilitan a continuación balance y cuenta de resultados, correspondientes al ejercicio de 2001, de las tres principales empresas del grupo por volumen de negocio: Banco de Valencia, Banco de Murcia y Aseguradora Valenciana (Aseval):

#### BALANCE EN SALDOS FINALES

Datos en miles de euros. a 31.12.01

SALDOS FINALES CONCEPTOS	BANCO DE MURCIA DIC.01	BANCO DE VALENCIA DIC.01
<b>ACTIVO</b>		
<b>CAJA,BCO.ESP.E INT.FINANC.</b>	<b>97.700</b>	<b>706.677</b>
Caja	8.444	22.935
Banco de España y otros Bcos.Centrales	30.777	83.366
Intermediarios Financieros	58.479	600.376
<b>INVERSIONES CREDITICIAS NETAS</b>	<b>984.553</b>	<b>3.810.668</b>
<b>INVERSIONES CREDITICIAS BRUTAS</b>	<b>999.958</b>	<b>3.871.194</b>
Crédito al Sector Público	21.568	87.059
Crédito al Sector Residente	960.085	3.712.372
Crédito comercial	167.520	723.618
Crédito con garantía real	520.631	1.351.655
Ptmos.personales y ots.a plazo	167.962	1.089.535
Cuentas Crédito Personales	84.773	449.325
Deudores a la vista y varios	19.199	98.239
Crédito a no residentes	8.588	54.875
Deudores en mora, duda	9.717	16.888
<b>FDOS. DE INSOLV. Y RIESGO PAIS</b>	<b>-15.405</b>	<b>60.526</b>
<b>CARTERA DE VALORES NETA</b>	<b>27.252</b>	<b>236.758</b>
Renta Fija	26.704	113.927
Renta Variable	638	132.202
De Participadas , grupo	0	49.572
Resto	638	82.630
FFV Y Fdo. de Insolv. Rta Fija	-90	9.371
<b>INMOVILIZADO NETO</b>	<b>7.121</b>	<b>64.082</b>
<b>OTROS ACTIVOS Y CTAS.PERIODIF.</b>	<b>12.430</b>	<b>205.715</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.129.056</b>	<b>4.953.796</b>

SALDOS FINALES (En miles de euros) CONCEPTOS	BANCO DE MURCIA DIC.01	BANCO DE VALENCIA DIC.01
<b>PASIVO</b>		
<b>RECURSOS PROPIOS</b>	<b>56.223</b>	<b>344.222</b>
Resultados netos ejercicio actual	7.835	53.172
Capital	27.045	87.416
<b>RESERVAS</b>	<b>21.343</b>	<b>203.634</b>
<b>B.ESP. E INTERM. FINANCIEROS</b>	<b>386.829</b>	<b>1.097.781</b>
<b>RECURSOS AJENOS</b>	<b>659.252</b>	<b>3.316.080</b>
Sector Público	13.347	70.313
Sector Residente	563.131	2.952.148
Cuentas corrientes	196.737	875.041
Cuentas de ahorro	104.541	577.340
Ahorro plazo, vda. y CD's	240.139	1.253.918
Cesión temporal de activos	21.714	245.849
Cuentas especiales	0	0
Sector no residente	19.088	1855386
Empréstitos, Ot. Vals. y Fin.Sub.	63.686	108.081
<b>FONDOS ESPECIALES</b>	<b>2.790</b>	<b>25.414</b>
Fondo insolvencias de pasivos cont.	662	8.925
Pensiones	340	1.476
Otros	1.788	15.013
<b>OTROS PASIVOS Y CTAS. PERIODIF.</b>	<b>23.962</b>	<b>185.312</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.129.056</b>	<b>4.953.796</b>

## CUENTA DE RESULTADOS

Datos en miles de euros a 31.12.01

(En miles de euros) CONCEPTOS	BANCO DE MURCIA DIC.01	BANCO DE VALENCIA DIC.01
<b>Productos Financieros</b>	<b>62.852</b>	<b>261.924</b>
De Inversiones Crediticias	59.540	221.598
Resto		
De Cartera de Valores	2.725	17.785
De B. España y Entidades	587	22.451
Otros productos financieros	0	0
<b>-Costes Financieros</b>	<b>32.284</b>	<b>117.456</b>
De Recursos Ajenos	17.175	
De Depósitos	14.468	65.113
De Cesiones S. Privado	673	10.861
De Empréstitos y Financ. Subord.	2.034	3.975
Resto		
De B. España y Entidades Crédito	14.437	36.800
Coste Fdo. Pens. Interno y Otr. i.	672	707
<b>=MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>30.568</b>	<b>144.468</b>
+ Comisiones de clientes		33.997
+ Comisiones de participadas		2.187
<b>=MARGEN BASICO</b>	<b>30.568</b>	<b>180.652</b>
+ Otros Prod. de op. Financieras	6.403	-479
<b>= MARGEN ORDINARIO</b>	<b>36.971</b>	<b>180.173</b>
- Gastos de Explotación	21.430	80.432
Personal	14.327	48.958
Sueldos y Salarios	14.055	48.958
Fondo de Pensiones	272	0
Generales y Tributos	5.501	26.303
Amortizaciones	1.602	5.171
<b>=MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>15.541</b>	<b>99.741</b>
+ Venta de Valores e Inmuebles	186	429
- Dotaciones de Insolvencias	4.791	23.376
- Otros Saneamientos y Dotaciones	390	17.276
+ Resultados Extraordinarios	-872	-75.672
+ Otros Abonos y Adeudos	-138	72.516
<b>=RESULTADO ANTES DE IMPTOS.</b>	<b>9.536</b>	<b>56.362</b>
- Impuesto s/ Beneficios	1.701	3.190
<b>=RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>7.835</b>	<b>53.172</b>
<b>CASH-FLOW</b>	<b>21.092</b>	<b>106.751</b>
<b>ATM</b>	<b>1.032.374</b>	<b>4.587.774</b>

**ASEVAL**  
**BALANCE DE SITUACION (En miles de euros)**

CONCEPTOS	DIC.01
<b><u>ACTIVO</u></b>	
<b>ACCIONISTAS DESEMBOLSOS NO EXIG.</b>	<b>22.537,972</b>
<b>INMOVILIZADO</b>	<b>2.191.551,250</b>
Gastos de establecimiento	494,681
Inmovilizado Inmaterial	4.568,207
Inmovilizado Material	3.354,632
Inversiones	2.183.133,730
<b>PROV. TECNICAS REASEG. CED.</b>	<b>3.161,342</b>
<b>CIRCULANTE</b>	<b>58.771,664</b>
Deudores	10.005,664
Tesorería	46.873,564
Ajustes periodificación	1.892,436
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>2.276.022,228</u></b>

CONCEPTOS	DIC.01
<b><u>PASIVO</u></b>	
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>68.349,624</b>
Capital	46.589,809
Reservas	18.561,479
Pérdidas y Ganancias	15.819,590
- Dividendo a cta.	-12.621,254
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJ.</b>	<b>242,363</b>
<b>PROVISIONES TECNICAS</b>	<b>2.174.205,809</b>
<b>PROVISIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>4.431,795</b>
Provisiones	319,434
Amortiz.Acum. Inmovilizado	4.112,361
<b>ACREEDORES LARGO PLAZO</b>	<b>2.270,50</b>
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>17.152,304</b>
Créditos con empresas grupo y as.	4.309,080
Acreedores comerciales	6.717,668
Administraciones Públicas	574,078
Ajustes periodificación	39,407
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>2.276.022,228</u></b>

**ASEVAL**  
**CUENTA DE RESULTADOS (En miles de euros)**

CONCEPTOS	DIC.01
Primas netas	1.269.773,46
Ingresos financieros de explotación	57.282,72
Gastos Técnicos	1.295.654,96
<b>MARGEN INTERMEDIACION / M. BRUTO</b>	<b>31.401,21</b>
Ingresos Gestión Planes y otros productos ordi..	12.527,77
<b>MARGEN ORDINARIO / M. NEGOCIO</b>	<b>43.928,98</b>
<b>GASTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>18.893,47</b>
Gastos de ventas	10.969,21
Gastos de Personal	2.092,03
Gastos Generales	5.103,21
Comisiones	10.969,21
Amortización inmovilizado	729,03
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>25.035,52</b>
+ Ingr.Financ. Patrimonio	1.079,80
- Gastos financieros	2.120,02
- Saneamientos netos y otras dotaciones	152,76
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>23.842,54</b>
Impuesto s/Beneficios	8.022,95
<b>RESULTADO DESPUES DE IMPTOS.</b>	<b>15.819,59</b>

	Bancaja		B. Valencia		B. Murcia		Aseval	
	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001
% Rentabilidad /ATM	0'79	0'77	1'25	1'16	0'76	0'76	1'71	0'97
% Rentabilidad /R. Propios	7'09	7'58	16'42	13'88	10'63	10'10	44'40	23'15
Nº Oficinas	759	768	248	256	78	80	1	1
Nº Empleados	4.551	4.777	1.213	1.271	315	313	36	36

	Bancaja		B. Valencia		B. Murcia		Aseval	
	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001
ATM	16.456.294	19.484.643	3.880.711	4.587.774	903.514	1.032.374	913.833	1.628.398
Recursos Propios	1.837.120	1.975.321	296.449	383.113	64.465	77.538	35.099	68.350

## IV.2 GESTION DE RESULTADOS

### IV.2.1 Cuenta de resultados del Grupo consolidado

Se ofrece a continuación la cuenta de resultados de los tres últimos ejercicios:

	CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA					
	(en miles de euros)					
	2.001		2.000		1.999	
	Importe	% sobre A.T.M.	Importe	% sobre A.T.M.	Importe	% sobre A.T.M.
+ Intereses y Rendimientos asimilados y rendimientos cartera renta variable	1.370.091	5,64	1.091.600	5,33	880.128	4,95
- Intereses y cargas asimiladas	631.596	2,60	478.352	2,34	289.063	1,62
<b>= MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>738.495</b>	3,04	<b>613.248</b>	3,00	<b>591.065</b>	3,32
+/- Comisiones percibidas y pagadas	177.480	0,73	164.106	0,80	153.871	0,87
+/- Resultados por Operaciones Financieras	-15.189	-0,06	27.028	0,13	8.216	0,05
<b>= MARGEN ORDINARIO</b>	<b>900.786</b>	3,70	<b>804.381</b>	3,93	<b>753.152</b>	4,23
- Gastos de personal	310.696	1,28	289.465	1,41	274.825	1,54
- Otros gastos de explotación	176.187	0,72	155.506	0,76	154.364	0,87
+ Otros productos de explotación	8.279	0,03	7.867	0,04	2.921	0,02
<b>= MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>422.182</b>	1,74	<b>367.278</b>	1,79	<b>326.884</b>	1,84
+/- Rtdos. netos soc. puesta equiv y op.grupo	6.382	0,03	323.964	1,58	15.500	0,09
- Amortizaciones fondo comercio consolidado	66.190	0,27	2.212	0,01	5.872	0,03
- Sanearamiento de Inmovilizaciones Financieras	1.595	0,01	4.472	0,02	2.398	0,01
- Amortizaciones y provis. Insolvencia	114.124	0,47	220.259	1,08	18.409	0,10
+/- Resultados extraordinarios	39.574	0,16	-117.046	-0,57	-60.840	-0,34
<b>= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>286.229</b>	1,18	<b>347.253</b>	1,70	<b>254.865</b>	1,43
- Impuesto sobre Sociedades	45.977	0,19	152.982	0,75	86.432	0,49
<b>= RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>240.252</b>	0,99	<b>194.271</b>	0,95	<b>168.433</b>	0,95
+/- Resultado Atribuido a la Minoría	67.246	0,28	56.333	0,28	38.795	0,22
<b>= RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>173.006</b>	0,71	<b>137.938</b>	0,67	<b>129.638</b>	0,73
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS (ATM)</b>	<b>24.313.543</b>		<b>20.461.782</b>		<b>17.788.504</b>	

### IV.2.2 Rendimiento medio individual de los empleos y IV.2.3 Coste medio de los recursos

Dado que no se dispone de los datos agregados totales a nivel consolidado, se ofrecen los cuadros individuales correspondientes a las tres principales Entidades de crédito que forman parte del Grupo Bancaja: Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja (entidad matriz), Banco de Valencia y Banco de Murcia. (Datos en miles de euros)

## BANCAJA

RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS BANCAJA

	2001			2000			1999		
	SALDO MEDIO	TIPOS	RENDIMIENTO	SALDO	TIPOS	RENDIMIENTO	SALDO MEDIO	TIPOS	RENDIMIENTO
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	289.283	2,66	7.702	282.782	3,01	8.499	295.211	3,57	10.548
DEUDAS DEL ESTADO	1.386.053	5,46	75.649	982.919	4,89	48.027	989.314	4,59	45.412
ENTIDADES DE CREDITO	1.536.165	3,99	61.336	1.835.227	3,92	71.959	1.588.914	2,54	40.430
CREDITOS SOBRE CLIENTES	14.212.366	6,21	883.268	11.870.254	5,73	679.889	9.913.093	5,60	554.752
CARTERA DE VALORES	1.210.284	5,12	61.944	965.995	5,72	55.221	780.649	6,54	51.051
<b>ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS</b>	<b>18.634.151</b>	<b>5,85</b>	<b>1.089.899</b>	<b>15.937.177</b>	<b>5,42</b>	<b>863.595</b>	<b>13.567.181</b>	<b>5,18</b>	<b>702.193</b>
ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	231.015	0,00	0	210.120	0,00	0	203.046	0,00	0
OTROS ACTIVOS	619.477	0,00	0	308.997	0,00	0	488.088	0,00	0
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>19.484.643</b>			<b>16.456.294</b>			<b>14.258.315</b>		

COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS

	2001			2000			1999		
	SALDO MEDIO	TIPOS	RENDIMIENTO	SALDO	TIPOS	RENDIMIENTO	SALDO MEDIO	TIPOS	RENDIMIENTO
ENTIDADES DE CREDITO	2.177.331	3,73	81.179	1.728.607	3,99	68.906	1.166.042	2,62	30.507
DEBITOS A CLIENTES	12.473.031	2,83	352.583	10.572.849	2,32	244.918	9.866.383	1,67	165.099
EMPRESTITOS Y PASIVOS SUBORDINADOS	2.502.038	4,16	104.045	2.420.492	3,84	92.892	1.561.285	2,94	45.845
<b>RECURSOS MEDIOS CON COSTE</b>	<b>17.152.400</b>	<b>3,14</b>	<b>537.807</b>	<b>14.721.948</b>	<b>2,76</b>	<b>406.716</b>	<b>12.593.710</b>	<b>1,92</b>	<b>241.451</b>
RECURSOS PROPIOS	942.353	0,00	0	851.226	0,00	0	750.123	0,00	0
OTROS PASIVOS	1.389.890	0,00	0	883.120	0,00	0	914.482	0,00	0
<b>RECURSOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>19.484.643</b>			<b>16.456.294</b>			<b>14.258.315</b>		

VARIACION ANUAL DEL RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS

	VARIACIÓN 2001/2000			VARIACIÓN 2000/1999		
	por tipos	por volumen	total	por tipos	por volumen	total
	CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	-992	195	-797	-160.491	-444
DEUDAS DEL ESTADO	7.924	19.698	27.622	290.795	-294	290.502
ENTIDADES DE CREDITO	1.103	-11.726	-10.623	2.526.155	6.267	2.532.423
CREDITOS SOBRE CLIENTES	69.231	134.148	203.379	15.611	109.526	125.137
CARTERA DE VALORES	-7.242	13.965	6.723	-7.950	12.121	4.171
<b>ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS</b>	<b>80.162</b>	<b>146.142</b>	<b>226.304</b>	<b>38.739</b>	<b>122.663</b>	<b>161.402</b>

VARIACION ANUAL DEL COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS

	VARIACIÓN 2001/2000			VARIACIÓN 2000/1999		
	por tipos	por volumen	total	por tipos	por volumen	total
	ENTIDADES DE CREDITO	-5.614	17.887	12.273	23.681	14.718
DEBITOS A CLIENTES	63.648	44.017	107.665	67.997	11.822	79.819
EMPRESTITOS Y PASIVOS SUBORDINADOS	8.023	3.130	11.153	21.818	25.229	47.047
<b>RECURSOS MEDIOS CON COSTE</b>	<b>63.946</b>	<b>67.145</b>	<b>131.091</b>	<b>124.462</b>	<b>40.803</b>	<b>165.265</b>

**BANCO DE VALENCIA**

**RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS**

	2001			2000			1999		
	SALDO MEDIO	TIPOS	RENDIMIENTO	SALDO MEDIO	TIPOS	RENDIMIENTO	SALDO MEDIO	TIPOS	RENDIMIENTO
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	78.254	2,87	2.243	61.628	3,98	2.452	53.648	1,99	1.070
DEUDAS DEL ESTADO	84.228	6,31	5.312	98.362	6,09	5.986	131.786	5,76	7.585
ENTIDADES DE CREDITO	470.408	4,30	20.209	488.593	4,08	19.924	521.242	3,36	17.532
CREDITOS SOBRE CLIENTES	3.500.237	6,33	221.599	2.905.594	5,82	169.162	2.249.502	5,47	123.003
CARTERA DE VALORES	254.095	4,94	12.563	287.296	4,52	12.988	112.973	9,50	10.728
<b>ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS</b>	<b>4.387.222</b>	<b>5,97</b>	<b>261.926</b>	<b>3.841.473</b>	<b>5,48</b>	<b>210.512</b>	<b>3.069.151</b>	<b>5,21</b>	<b>159.917</b>
ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	61.248	0,00	0	58.659	0,00	0	56.166	0,00	0
OTROS ACTIVOS	139.304	0,00	0	-19.421	0,00	0	102.057	0,00	0
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>4.587.774</b>			<b>3.880.711</b>			<b>536.990</b>		

**COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS**

	2001			2000			1999		
	SALDO MEDIO	TIPOS	RENDIMIENTO	SALDO MEDIO	TIPOS	RENDIMIENTO	SALDO MEDIO	TIPOS	RENDIMIENTO
ENTIDADES DE CREDITO	829.456	4,44	36.800	618.147	4,16	25.705	453.267	2,77	12.570
DEBITOS A CLIENTES	3.006.725	2,53	75.974	2.690.646	2,21	59.525	2.283.353	1,57	35.765
EMPRESITOS Y PASIVOS SUBORDINADOS	93.564	4,25	3.974	48.081	3,94	1.893	32.405	3,89	1.262
<b>RECURSOS MEDIOS CON COSTE</b>	<b>3.929.745</b>	<b>2,97</b>	<b>116.748</b>	<b>3.356.874</b>	<b>2,60</b>	<b>87.123</b>	<b>2.769.025</b>	<b>1,79</b>	<b>49.597</b>
RECURSOS PROPIOS	320.937	0,00	0	295.427	0,00	0	273.481	0,00	0
OTROS PASIVOS	337.092	0,00	0	228.410	0,00	0	184.869	0,00	0
<b>RECURSOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>4.587.774</b>			<b>3.880.711</b>			<b>3.227.375</b>		

**VARIACION ANUAL DEL RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS**

	VARIACIÓN 2001/2000			VARIACIÓN 2000/1999		
	por tipos	por volumen	total	por tipos	por volumen	total
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	-871	662	-209	1.223	1.051	2.274
DEUDAS DEL ESTADO	186	-860	-675	325	4.399	4.724
ENTIDADES DE CREDITO	1.027	-742	285	3.491	13.516	17.007
CREDITOS SOBRE CLIENTES	17.817	34.620	52.437	10.284	138.412	148.696
CARTERA DE VALORES	1.076	-1.501	-424	-14.294	25.497	11.203
<b>ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS</b>	<b>21.507</b>	<b>29.907</b>	<b>51.414</b>	<b>10.353</b>	<b>173.551</b>	<b>183.904</b>

**VARIACION ANUAL DEL COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS**

	VARIACIÓN 2001/2000			VARIACIÓN 2000/1999		
	por tipos	por volumen	total	por tipos	por volumen	total
ENTIDADES DE CREDITO	2.308	8.787	11.095	8.563	15.050	23.614
DEBITOS A CLIENTES	9.456	6.993	16.449	17.380	36.194	53.574
EMPRESITOS Y PASIVOS SUBORDINADOS	290	1.791	2.081	20	1.663	1.683
<b>RECURSOS MEDIOS CON COSTE</b>	<b>14.757</b>	<b>14.868</b>	<b>29.625</b>	<b>26.997</b>	<b>51.874</b>	<b>78.871</b>

## BANCO DE MURCIA

### RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS

	2001			2000			1999		
	SALDO MEDIO	TIPOS	RENDIMIENTO	SALDO MEDIO	TIPOS	RENDIMIENTO	SALDO MEDIO	TIPOS	RENDIMIENTO
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	17.767	2,38	422	17.513	2,47	433	17.856	3,06	547
DEUDAS DEL ESTADO	26.948	10,11	2.724	27.352	10,02	2.741	27.544	9,82	2.705
ENTIDADES DE CREDITO	45.968	0,36	165	67.391	0,10	66	47.468	0,10	48
CREDITOS SOBRE CLIENTES	935.504	6,36	59.540	832.595	5,87	48.868	724.592	5,87	42.558
CARTERA DE VALORES	639	0,16	1	655	0,06	0	265	2,43	6
<b>ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS</b>	<b>1.026.826</b>	<b>6,12</b>	<b>62.852</b>	<b>945.506</b>	<b>5,51</b>	<b>52.108</b>	<b>817.725</b>	<b>5,61</b>	<b>45.864</b>
ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	7.483	0,00	0	7.230	0,00	0	7.585	0,00	0
OTROS ACTIVOS	-1.935	0,00	0	-49.222	0,00	0	-23.866	0,00	0
<b>ACTIVOS TOTALES MEDIOS</b>	<b>1.032.374</b>			<b>903.514</b>			<b>801.444</b>		

### COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS

	2001			2000			1999		
	SALDO	TIPOS	RENDIMIENTO	SALDO	TIPOS	RENDIMIENTO	SALDO	TIPOS	RENDIMIENTO
ENTIDADES DE CREDITO	345.016	4,18	14.437	374.977	3,45	12.946	315.387	2,41	7.615
DEBITOS A CLIENTES	541.047	2,80	15.141	447.501	2,33	10.408	422.825	1,74	7.374
EMPRESTITOS Y PASIVOS SUBORDINADOS	52.720	3,86	2.034	47.155	3,71	1.749	13.457	3,26	439
<b>RECURSOS MEDIOS CON COSTE</b>	<b>938.783</b>	<b>3,37</b>	<b>31.612</b>	<b>869.633</b>	<b>2,89</b>	<b>25.103</b>	<b>751.669</b>	<b>2,05</b>	<b>15.428</b>
RECURSOS PROPIOS	54.650	0,00	0	52.258	0,00	0	49.975	0,00	0
OTROS PASIVOS	38.941	0,00	0	-18.377	0,00	0	-200	0,00	0
	<b>1.032.374</b>			<b>903.514</b>			<b>801.444</b>		

### VARIACION ANUAL DEL RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS

	VARIACIÓN 2001/2000			VARIACIÓN 2000/1999		
	por tipos	por volumen	total	por tipos	por volumen	total
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	-17	6	-11	-103	-11	-114
DEUDAS DEL ESTADO	24	-40	-17	55	-19	36
ENTIDADES DE CREDITO	120	-21	99	-2	20	18
CREDITOS SOBRE CLIENTES	4.632	6.040	10.672	-33	6.343	6.310
CARTERA DE VALORES	1	0	1	-16	9	-6
<b>ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS</b>	<b>6.262</b>	<b>4.482</b>	<b>10.744</b>	<b>-923</b>	<b>7.167</b>	<b>6.244</b>

### VARIACION ANUAL DEL COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS

	VARIACIÓN 2001/2000			VARIACIÓN 2000/1999		
	por tipos	por volumen	total	por tipos	por volumen	total
ENTIDADES DE CREDITO	2.525	-1.034	1.491	3.892	1.439	5.331
DEBITOS A CLIENTES	2.557	2.176	4.733	2.604	430	3.034
EMPRESTITOS Y PASIVOS SUBORDINADOS	79	206	285	211	1.099	1.310
<b>RECURSOS MEDIOS CON COSTE</b>	<b>4.513</b>	<b>1.996</b>	<b>6.509</b>	<b>7.254</b>	<b>2.421</b>	<b>9.675</b>

La variación total 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 aumento en los volúmenes de inversión y el resto corresponde al efecto causado en los ingresos por la variación de los tipos de interés en las inversiones. Otro tanto puede decirse de la variación anual de los costes de los recursos captados.

#### BANCAJA

El mantenimiento de unos tipos de interés de mercado relativamente altos, marcados por una estrategia de contención de los precios seguida por el BCE, ha posibilitado una variación positiva de los rendimientos de los empleos de 226.304 miles de euros debida tanto a la mejora de los tipos aplicados, a la que se atribuyen 69.231 miles de euros, como a la fuerte expansión crediticia llevada a cabo por la Entidad (+20'88%), en línea con la conseguida en el ejercicio anterior, que han aportado una mejora de 203.379 miles de euros.

Se mantiene una fuerte competencia en el sector centrada en algunas entidades que, apoyadas en nuevos canales de distribución, fundamentalmente Internet, continúan la guerra por la captación de pasivo lo que, a su vez, ha mantenido al alza los tipos de interés ofertados. Esta situación es la principal causante del incremento del coste de los recursos, cifrado en 63.946 millones que, unidos a los 67.145 millones atribuidos al fuerte incremento del volumen de débitos a clientes, totalizan un incremento de costes de 131.091 miles de euros.

De todo lo anterior se deriva que el diferencial rendimiento-coste arroja un saldo favorable de 95.213 miles de euros, lo que supone un mejor comportamiento del margen de intermediación en relación con el ejercicio anterior.

#### BANCO DE VALENCIA

El saldo favorable rendimiento-coste ha supuesto una mejora en su gestión del orden de 21.789 miles de euros.

Este saldo positivo ha sido posible gracias a que el incremento del rendimiento de los activos, cifrado en 51.414 miles de euros, basado tanto en una política inversora expansiva (+29.907 miles de euros por volumen) como en una mejora de los tipos negociados (+21.507 miles de euros), que ha compensado con creces el incremento de costes del pasivo de 29.625 miles de euros. Este incremento de costes ha sido debido, casi a la par, al incremento de tipos experimentado por los depósitos y cuentas a la vista (14.757 miles de euros) de una parte y de otra al mayor volumen de los recursos captados a los clientes, así como a una mayor apelación al interbancario (14.862 miles de euros).

#### BANCO DE MURCIA

El incremento de ingresos de los activos de 10.744 millones se ha basado exclusivamente en el aumento del volumen de créditos concedidos.

Este incremento ha bastado por sí sólo para compensar el incremento de 6.509 miles de euros en el coste de los recursos, debido tanto a la subida de precios del pasivo (4.503 miles de euros) como al aumento de volumen captado (1.996 miles de euros). La diferencia rendimiento-coste arroja un saldo positivo de 4.235 miles de euros, rompiendo la tendencia negativa del anterior ejercicio.

#### IV.2.4 Margen de intermediación (consolidado)

(Miles de euros)				%	%
	2001	2000	1999	01/00	00/99
+INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	1.352.939	1.078.654	861.371	25,43	25,23
+ RENDIMIENTOS CARTERA DE RENTA VARIABLE	17.152	12.946	18.758	32,49	-30,98
-INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	631.596	478.352	289.063	32,04	65,48
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>738.495</b>	<b>613.248</b>	<b>591.066</b>	<b>20,42</b>	<b>3,75</b>
% Margen de Intermediación/AMR*	3,07	2,96	3,39		
% Margen de Intermediación/ATM**	3,04	3,00	3,32		

\* AMR: Activos Medios Remunerados

\*\*ATM: Activos Totales Medios

#### IV.2.5 Comisiones y otros ingresos (consolidado)

(Miles de euros)				% Variación	% Variación
	2001	2000	1999	01/00	00/99
+/- COMISIONES PERCIBIDAS Y PAGADAS	177.480	164.105	153.871	8,15	6,65
+/- RESULTADOS OPERACIONES FINANCIERAS	-15.189	27.028	8.216	-156,20	228,97
+/- OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	8.279	7.867	2.921	5,24	169,33
<b>TOTAL COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	<b>170.570</b>	<b>199.000</b>	<b>165.008</b>	<b>-14,29</b>	<b>20,60</b>
% Comisiones y otros ingresos/ATM*	0,70	0,97	0,93		

\* ATM: Activos Totales Medios

El margen ordinario ascendió a 31.12.01 a 900.780 miles de euros, con un incremento de 96.404 miles de euros (3'70%) sobre el año anterior.

#### IV.2.6 Gastos de explotación (consolidado)

(Miles de euros)				% Variación	% Variación
	2001	2000	1999	01/00	00/99
SUELDOS, SALARIOS Y ASIMILADOS	236.427	221.425	208.118	6,78	6,39
SEGURIDAD SOCIAL	53.037	49.144	45.473	7,92	8,07
CARGAS POR PENSIONES	8.744	8.619	8.324	1,45	3,54
OTROS CONCEPTOS	12.488	10.277	12.910	21,51	-20,40
GASTOS DE PERSONAL	310.696	289.465	274.825	7,33	5,33
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	134.350	121.422	118.039	10,65	2,87
AMORTIZACIONES DEL INMOVILIZADO	33.220	31.547	33.392	5,30	-5,53
OTROS CARGAS DE EXPLOTACION					
- CONTRIBUCIÓN AL FONDO DE GTÍA. DE DEPÓSITOS	8.053	2.428	2.566	231,67	-5,38
- OTROS CONCEPTOS	564	108	367	422,22	-70,57
GASTOS DE EXPLOTACION	486.883	444.970	429.189	9,42	3,68
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	149.700	34.367	53.767	335,59	-36,08
% Gastos de explotación/ATM*	5,94	6,72	8,05		
% Ratio de eficiencia**	53,56	54,78	56,77		
Número medio de empleados	6.695	6.276	5.786	6,68	8,47
Coste medio por persona***	46.407	46.123	47.498	0,62	-2,90
% Gastos de personal/Gastos explotación	63,81	65,05	64,03		
Número de Oficinas	1.085	1.085	1.021	0,00	6,27
Empleados por oficina	6,17	5,78	5,67		

\* ATM: Activos Totales Medios

\*\* Ratio de eficiencia: (Gastos de explotación x 100)/(Margen de intermediación + comisiones y otros ingresos)

\*\*\* En miles de pesetas

El descenso en el ratio de eficiencia, lo que supone una mejora de la gestión, ha sido debido fundamentalmente al incremento del margen de intermediación (20'42%) que ha compensado con creces el fuerte aumento experimentado por los gastos de explotación (9'42%).

#### IV.2.7 Saneamientos, provisiones y otros resultados (consolidado)

<u>(Miles de euros)</u>	% Variación				
	2001	2000	1999	01/00	00/99
RTDO. SOC.PUESTAS EQUIV.Y SOC.GRUPO	6.382	7.404	15.500	-13,80	-52,23
AMORTIZACIONES FONDO DE COMERCIO	-66.190	-2.212	-5.872	2.892,31	-62,33
SANEAMIENTO INMOVILIZADO FINANCIERO	-1.595	-4.472	-2.398	-64,33	86,49
AMORTIZACION Y PROVISION INSOLVENCIAS	-	-70.006	-17.712	63,02	295,25
	114.124				
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS	149.700	34.367	-60.840	-335,59	156,49
<b>TOTAL SANEAMIENTO, PROVIS. Y OTROS RES.</b>	<b>-25.827</b>	<b>-34.919</b>	<b>-71.322</b>	<b>-26,04</b>	<b>-51,04</b>
% Saneamiento, prov. y otros resultados/ATM	-0,11	-0,17	-0,40		
<b>Resultados. Extraordinarios</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>		
Beneficios Extraordinarios	149.700	34.367	53.767		
Quebrantos extraordinarios.	-110.172	-151.412	-114.607		

El Grupo Bancaja obtuvo un beneficio extraordinario de 316.559 miles de euros, antes de impuestos en la enajenación del 50% de Aseguradora Valenciana S.A. de Seguros y Reaseguros. Simultáneamente, dotó dos fondos por 72.121 y 150.253 miles de euros con cargo a los epígrafes "Quebrantos Extraordinarios " y "Dotación al fondo para riesgos generales", respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000. Dichos fondos se encuentran clasificados en los epígrafes "Provisiones para riesgos y cargas" y "Fondo para riesgos generales" del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000. El primero de dichos fondos tiene por finalidad hacer frente a riesgos y gastos relacionados con su actividad futura y el segundo no está asignado a fin específico alguno y se ha creado en cobertura de eventuales riesgos extraordinarios. En el ejercicio 2001 el fondo de 72.121 euros ha sido aplicado, en su práctica totalidad, a la amortización anticipada de los fondos de comercio por adquisición de participaciones, mientras que el segundo de 150.253 se ha mantenido en el mismo epígrafe.

#### IV.2.8 Resultados y recursos generados por el Grupo consolidado

<u>(Miles de euros)</u>	% Variación				
	2001	2000	1999	01/00	00/99
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>286.229</b>	<b>347.253</b>	<b>254.865</b>	<b>-17,57</b>	<b>36,25</b>
- IMPUESTO DE SOCIEDADES	45.977	152.982	86.432	-69,95	77,00
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>240.252</b>	<b>194.271</b>	<b>168.433</b>	<b>23,67</b>	<b>15,34</b>
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORIA	67.246	56.333	38.795	19,37	45,21
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>173.006</b>	<b>137.938</b>	<b>129.638</b>	<b>25,42</b>	<b>6,40</b>
<b>RECURSOS GENER. DE LAS OPERACIONES**</b>	<b>449.451</b>	<b>274.331</b>	<b>326.560</b>	<b>63,84</b>	<b>-15,99</b>
% Resultado del ejercicio*/ATM (ROA)	0,99	0,95	0,95		
% Resultado del ejercicio*/Fondos propios (ROE)	95,20	76,98	93,91		
% Recursos generados*/ATM	1,85	1,34	1,84		

\* Después de impuestos

\*\* Ver desglose en página 91

Los recursos generados de las operaciones en 2001 ascendieron a 449.451 miles de euros, un 63'84% más que en 2000. De los mismos se destinaron 151.468 miles de euros al saneamiento de créditos y valores, y 65.738 miles de euros a otras dotaciones y amortizaciones. El resultado contable, antes de impuestos, se situó en 286.229 miles de euros, con un descenso del 17'57% sobre el obtenido en el ejercicio anterior.

## IV.3 GESTION DEL BALANCE

### IV.3.1 Balance del Grupo consolidado

#### BALANCE DEL GRUPO CONSOLIDADO

<u>(Miles de euros)</u>				% Variación	% Variación
	2001	2000	1999	01/00	00/99
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	415.904	265.034	326.812	56,92	-18,90
DEUDAS DEL ESTADO	2.097.965	950.164	1.302.934	120,80	-27,08
ENTIDADES DE CREDITO	894.078	3.326.434	2.255.604	-73,12	47,47
CREDITOS SOBRE CLIENTES	20.560.831	17.008.913	14.057.559	20,88	20,99
CARTERA DE VALORES	1.095.778	920.865	785.252	18,99	17,27
ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	359.159	322.689	311.318	11,30	3,65
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	6.540	2.314	1.695	182,63	36,52
OTROS ACTIVOS	701.993	771.525	533.650	-9,01	44,58
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>26.132.248</b>	<b>23.567.938</b>	<b>19.574.824</b>	<b>10,88</b>	<b>20,40</b>
ENTIDADES DE CREDITO	4.217.344	3.784.867	2.653.300	11,43	42,65
DEBITOS A CLIENTES	14.481.229	13.154.910	11.584.202	10,08	13,56
DEBITOS REPRES. POR VALORES NEGOCIABLES	3.808.518	3.234.887	2.808.536	17,73	15,18
OTROS PASIVOS	740.134	635.945	487.198	16,38	30,53
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	285.602	430.421	324.420	-33,65	32,67
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	240.252	194.271	168.434	23,67	15,34
PASIVOS SUBORDINADOS	308.273	236.276	239.822	30,47	-1,48
INTERESES MINORITARIOS	801.161	785.318	472.029	2,02	66,37
RESERVAS	935.751	814.894	653.931	14,83	24,61
OTROS	313.984	296.149	182.952	6,02	61,87
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>26.132.248</b>	<b>23.567.938</b>	<b>19.574.824</b>	<b>10,88</b>	<b>20,40</b>

Por el lado del activo destaca el incremento del 20'88% en créditos sobre clientes basado en el aumento experimentado por la cartera de préstamos hipotecarios (29'44%) y, en menor medida, la de préstamos con garantía personal (13'08%). Destacan, asimismo, el incremento del 120'80% en deudas del estado y del 18'99% en la cartera de valores.

Por el lado del pasivo destaca, por su significado, el incremento del 10'08% en débitos a clientes que confirma la tendencia registrada el pasado año de regreso de los clientes a los productos de pasivo tradicionales, fundamentalmente depósitos a plazo (10'96%) y cuentas corrientes (19'46%). Destaca, igualmente, el incremento del 17'73% en débitos representados por valores negociables, superior al registrado en 2000 por el mayor número de emisiones de bonos realizadas. Destacan, asimismo, los incrementos del 30'47% en pasivos subordinados debido a la emisión de obligaciones subordinadas desarrollada por Banco de Valencia, y del 16'38% en otros pasivos.

### IV.3.2 Tesorería y Entidades de Crédito

#### CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES (CONSOLIDADO)

<u>(Miles de euros)</u>				% Variación	% Variación
	2001	2000	1999	01/00	00/99
CAJA	164.707	158.655	195.629	3,81	-18,90
BANCO DE ESPAÑA	240.785	106.295	131.177	126,53	-18,97
OTROS BANCOS CENTRALES	10.412	84	6	12.295,24	1.300,00
<b>TOTAL CAJA Y DEPOSITOS EN B. CENTRALES</b>	<b>415.904</b>	<b>265.034</b>	<b>326.812</b>	<b>56,92</b>	<b>-18,90</b>
% Total Caja y depós. en B. Centrales/Total Activo	1,59	1,12	1,67		

#### POSICION NETA EN ENTIDADES DE CREDITO (CONSOLIDADO)

<u>(Miles de euros)</u>			% Variación	% Variación
-------------------------	--	--	-------------	-------------

	2001	2000	1999	01/00	00/99
+ ENTIDADES DE CREDITO POSICION ACTIVA	827.040	3.243.855	2.130.365	-74,50	52,27
- ENTIDADES DE CREDITO POSICION PASIVA	3.812.932	3.446.371	2.370.548	10,64	45,38
<b>POSICION NETA EN EUROS</b>	<b>-2.985.892</b>	<b>-202.516</b>	<b>-240.183</b>	<b>1.374,40</b>	<b>-15,68</b>
+ ENTIDADES DE CREDITO POSICION ACTIVA	67.038	82.579	125.239	-18,82	-34,06
- ENTIDADES DE CREDITO POSICION PASIVA	404.412	338.496	282.752	19,47	19,71
<b>POSICION NETA EN MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>-337.374</b>	<b>-255.917</b>	<b>-157.513</b>	<b>-31,83</b>	<b>-62,47</b>
<b>POSICION NETA CON ENTIDADES DE CREDITO</b>	<b>-3.323.266</b>	<b>-458.433</b>	<b>-397.696</b>	624,92	15,27

El detalle de estos epígrafes del balance de situación a 31 de diciembre de 2001,2000 y 1999 es el siguiente:

#### ENTIDADES DE CREDITO

<u>(Miles de euros)</u>	ACTIVO			PASIVO		
	2001	2000	1999	2001	2000	1999
A la vista:						
Cuentas mutuas	972	5.451	16.810	202	1.509	3.065
Cheques a cargo de entidades de crédito	-	-	-	-	-	-
Cámara de compensación	-	-	-	-	-	-
Efectos recibidos-aplicados	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas	88.706	310.567	98.428	7.260	283.731	85.302
	<b>89.678</b>	<b>316.018</b>	<b>115.238</b>	<b>7.462</b>	<b>285.240</b>	<b>88.367</b>
Otros créditos-débitos a plazo con preaviso						
Banco de España	-	-	-	-	99.996	90.933
Cuentas a plazo	441.973	719.658	1.005.042	2.870.504	1.518.060	933.167
Adquisición-Cesión temporal de activos	273.160	2.242.340	1.103.314	1.091.504	1.732.411	106.025
Otras cuentas	89.267	48.418	32.010	247.874	149.160	145.433
	<b>804.400</b>	<b>3.010.416</b>	<b>2.140.366</b>	<b>4.209.882</b>	<b>3.499.627</b>	<b>1.275.558</b>
<b>TOTAL</b>	<b>894.078</b>	<b>3.326.434</b>	<b>2.255.604</b>	<b>4.217.344</b>	<b>3.784.867</b>	<b>1.363.925</b>

#### IV.3.3 Inversión crediticia

##### CREDITOS SOBRE CLIENTES (CONSOLIDADO)

<u>(Miles de euros)</u>	2001	2000	1999	% Variación	% Variación
				01/00	00/99
POR SECTORES:					
CREDITO A LAS ADMINISTRACIONES PUBLICAS	496.659	498.672	535.033	-0,40	-6,80
CREDITO A OTROS SECTORES RESIDENTES	19.860.695	16.327.618	13.332.805	21,64	22,46
CREDITO A NO RESIDENTES	382.926	300.236	264.469	27,54	13,52
ACTIVOS DUDOSOS	157.339	143.167	146.485	9,90	-2,27
OTROS DEUDORES OBRA SOCIAL	-	-	-	-	-
SALDOS DEUDORES EN SOC. CONSOLIDADAS	-	-	-	-	-
<b>INVERSION CREDITICIA BRUTA</b>	<b>20.897.619</b>	<b>17.269.693</b>	<b>14.278.792</b>	<b>21,01</b>	<b>20,95</b>
- FONDOS DE INSOLVENCIAS	332.888	260.647	221.209	27,72	17,83
- FONDO RIESGO-PAIS	3.900	133	24	2.832,33	454,17
<b>CREDITOS SOBRE CLIENTES (INV. NETA)</b>	<b>20.560.831</b>	<b>17.008.913</b>	<b>14.057.559</b>	<b>20,88</b>	<b>20,99</b>
EN EUROS	20.113.946	16.658.649	13.781.863	20,74	20,87
EN MONEDA EXTRANJERA	446.885	350.264	275.696	27,59	27,05
<b>TOTAL INVERSION CREDITICIA NETA</b>	<b>20.560.831</b>	<b>17.008.913</b>	<b>14.057.559</b>	<b>20,88</b>	<b>20,99</b>

El saldo neto de la cartera de inversiones crediticias, deducido el fondo de provisión de insolvencias y riesgo-país, se situó en 20.560.831 miles de euros a 31 de diciembre de 2001, lo que supone un incremento de 3.551.919 miles de euros, equivalentes al 20'88%, sobre el 31 de diciembre anterior.

##### INVERSION CREDITICIA POR GARANTIAS (CONSOLIDADO)

(Miles de euros)	2001	2000	1999	% Variación 01/00	% Variación 00/99
CREDITOS GARANTIZADOS AL SECTOR PUBLICO	496.659	498.672	535.033	-0,40	-6,80
CREDITOS CON GARANTIA REAL	11.028.566	8.520.020	6.833.321	29,44	24,68
CREDITOS CON OTRAS GARANTIAS*	9.035.606	7.990.221	6.689.205	13,08	19,45
<b>TOTAL CREDITOS CON GARANTIA</b>	<b>20.560.831</b>	<b>17.008.913</b>	<b>14.057.559</b>	<b>20,88</b>	<b>20,99</b>
% sobre inversión crediticia neta	100	100	100		
CREDITOS SIN GARANTIA ESPECIFICA	0	0	0	0,00	0,00
% sobre inversión crediticia neta	-	-	-		
<b>INVERSION CREDITICIA NETA</b>	<b>20.560.831</b>	<b>17.008.913</b>	<b>14.057.559</b>	<b>20,88</b>	<b>20,99</b>

\* Garantía personal.

#### INVERSION CREDITICIA POR PLAZOS (CONSOLIDADO)

(Miles de euros)	2001	2000	1999	% 01/00	% 00/99
HASTA 3 MESES (INCLUYE VTO. INDETERMINADO)	4.842.151	3.487.529	2.692.120	38,84	29,55
ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	2.047.219	2.076.857	1.777.259	-1,43	16,86
ENTRE 1 Y 5 AÑOS	5.806.732	5.083.667	4.476.975	14,22	13,55
MAS DE 5 AÑOS	8.201.517	6.621.639	5.332.438	23,86	24,18
<b>TOTAL INVERSION CREDITICIA BRUTA</b>	<b>20.897.619</b>	<b>17.269.692</b>	<b>14.278.792</b>	<b>21,01</b>	<b>20,95</b>

#### INVERSION CREDITICA POR FINALIDADES (CONSOLIDADO)

(Miles de euros)	2001	2000	1999	% Variación 01/00	% Variación 00/99
AGRICULTURA, GANADERIA Y PESCA	161.975	311.907	213.359	-48,07	46,19
ENERGIA Y AGUA	145.715	197.805	133.088	-26,33	48,63
OTROS SECTORES INDUSTRIALES	2.127.451	2.760.467	2.161.594	-22,93	27,71
CONSTRUCCION Y PROMOCION INMOBILIARIA	3.184.521	3.065.739	2.567.866	3,87	19,39
COMERCIO TRANSPORTE Y OTROS SERVICIOS	2.954.838	2.281.953	2.224.767	29,49	2,57
SEGUROS Y OTRAS INSTIT. FINANCIERAS	96.806	61.706	37.960	56,88	62,56
ADMINISTRACIONES PUBLICAS	496.659	498.672	535.033	-0,40	-6,80
CREDITOS A PERSONAS FISICAS	9.147.244	7.281.526	5.770.203	25,62	26,19
INSTITUCIONES PRIVADAS SIN FINES DE LUCRO	53.009	53.598	78.823	-1,10	-32,00
OTROS	2.146.475	456.084	291.630	370,63	56,39
<b>TOTAL INVERSION CREDITICIA RESIDENTES</b>	<b>20.514.693</b>	<b>16.969.457</b>	<b>14.014.323</b>	<b>20,89</b>	<b>21,09</b>
<b>TOTAL INVERSION CREDITICIA NO RESIDENTE</b>	<b>382.926</b>	<b>300.236</b>	<b>264.469</b>	<b>27,54</b>	<b>13,52</b>
<b>TOTAL INVERSION CREDITICIA BRUTA</b>	<b>20.897.619</b>	<b>17.269.693</b>	<b>14.278.792</b>	<b>21,01</b>	<b>20,95</b>

#### COMPROMISOS DE FIRMA (CONSOLIDADO)

(Miles de euros)	2001	2000	1999	% Variación 01/00	% Variación 00/99
AVALES Y OTRAS CAUCIONES PRESTADAS	1.956.533	1.534.504	1.108.777	27,50	38,40
OTROS PASIVOS CONTINGENTES*	122.382	102.899	142.476	18,93	-27,78
<b>TOTAL COMPROMISOS DE FIRMA</b>	<b>2.078.915</b>	<b>1.637.403</b>	<b>1.251.253</b>	<b>26,96</b>	<b>30,86</b>

\* Corresponde íntegramente a créditos documentarios.

<b>INVERSION CREDITICIA NO RESIDENTE</b> <b>(Miles de euros)</b>	<b>% Variación</b>				
	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>01/00</b>	<b>00/99</b>
Unión Europea (excepto España)	260.444	150.638	114.511	72,89	31,55
Estados Unidos de América y Puerto Rico	45.005	22.033	18.980	104,26	16,09
Resto OCDE	31.785	20.783	13.174	52,94	57,76
Iberoamérica	25.790	102.412	115.040	-74,82	-10,98
Resto del Mundo	19.902	4.370	2.765	355,42	58,05
	<b>382.926</b>	<b>300.236</b>	<b>264.470</b>	<b>27,54</b>	<b>13,52</b>

#### IV.3.4 Cartera de Valores (consolidado)

##### COMPOSICION DE LA CARTERA DE VALORES (CONSOLIDADA)

##### CARTERA DE DEUDA (CONSOLIDADA)

<b>(Miles de euros)</b>	<b>% Variación</b>				
	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>01/00</b>	<b>00/99</b>
CERTIFICADOS BANCO DE ESPAÑA	0	0	96.859	0,00	-100,00
LETRAS DEL TESORO	496.362	434.586	683.687	14,21	-36,43
OTRA DEUDA ANOTADA	1.601.596	515.566	521.594	210,65	-1,16
OTROS TITULOS	1	12	793	-91,67	-98,49
MENOS: FONDO DE FLUCTUACION DE VALORES	0	0	0	0,00	0,00
<b>TOTAL DEUDAS DEL ESTADO*</b>	<b>2.097.959</b>	<b>950.164</b>	<b>1.302.933</b>	<b>120,80</b>	<b>-27,07</b>

\* La totalidad de la cartera es de inversión, dado que la cartera de negociación es cero.

##### CARTERA DE RENTA FIJA

<b>(Miles de euros)</b>	<b>% Variación</b>				
	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>01/00</b>	<b>00/99</b>
<b>DE EMISION PUBLICA</b>					
ADMINISTRACIONES TERRITORIALES	21.227	47.895	52.390	-55,68	-8,58
OTRAS ADMINISTRACIONES PUBLICAS	5	6	6	-16,67	0,00
ADMINISTRACIONES PUBLICAS NO RESIDENTES	19.811	14.616	27.568		
MENOS: FONDO DE FLUCTUACION DE VALORES	0	0	-138	0,00	-100,00
<b>OTROS EMISORES</b>					
ENTIDADES DE CREDITO	159.754	185.797	91.402	-14,02	103,27
OTROS SECTORES RESIDENTES	184.058	222.789	236.558	-17,38	-5,82
NO RESIDENTES	307.334	186.987	159.364	64,36	17,33
MENOS: F.FLUCTUACION DE VALORES Y OTROS FONDOS	-6.636	-2.332	-4.808	184,56	-51,50
<b>VALORES PROPIOS</b>					
TITULOS HIPOTECARIOS	0	0	0	0,00	0,00
OTROS VALORES DE RENTA FIJA	0	0	0	0,00	0,00
MENOS: FONDO DE FLUCTUACION DE VALORES	0	0	0	0,00	0,00
<b>TOTAL CARTERA DE RENTA FIJA</b>	<b>685.553</b>	<b>655.758</b>	<b>562.342</b>	<b>4,54</b>	<b>16,61</b>
<b>POR MONEDAS</b>					
EN EUROS	664.906	628.496	506.623	5,79	24,06
EN MONEDA EXTRANJERA	20.647	27.262	55.720	-24,26	-51,07
<b>TOTAL CARTERA DE RENTA FIJA</b>	<b>685.553</b>	<b>655.758</b>	<b>562.343</b>	<b>4,54</b>	<b>16,61</b>
TITULOS DE R. FIJA COTIZADOS EN BOLSA	692.184	658.084	567.283	5,18	16,01
TITULOS DE R. FIJA SIN COTIZACION EN BOLSA	5	6	6	-16,67	0,00
<b>TOTAL CARTERA R. FIJA BRUTA</b>	<b>692.189</b>	<b>658.090</b>	<b>567.289</b>	<b>5,18</b>	<b>16,01</b>

**CARTERA DE RENTA VARIABLE**

(Miles de euros)

	2001	2000	1999	% 01/00	% 00/99
<b>ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE</b>					
DE ENTIDADES DE CREDITO	18.625	14.659	2.049	27,06	615,42
DE OTROS SECTORES RESIDENTES	110.301	87.742	104.113	25,71	-15,72
DE NO RESIDENTES	29.916	11.858	3.011	152,29	293,82
MENOS: FONDO DE FLUCTUACION DE VALORES	-28.607	-6.449	-6.202	343,59	3,98
<b>PARTICIPACIONES</b>					
EN ENTIDADES DE CREDITO	0	0	1.370	0,00	-100,00
OTRAS	266.307	130.067	82.218	104,75	58,20
MENOS: FONDO DE FLUCTUACION DE VALORES	-5.791	-5.613	0	3,17	0,00
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>					
EN ENTIDADES DE CREDITO	0	0	0	0,00	0,00
OTRAS	19.474	32.743	36.349	-40,52	-9,92
MENOS: FONDO DE FLUCTUACION DE VALORES	0	0	0	0,00	0,00
<b>TOTAL CARTERA DE RENTA VARIABLE</b>	<b>410.225</b>	<b>265.007</b>	<b>222.908</b>	<b>54,80</b>	<b>18,89</b>
<b>POR MONEDAS</b>					
EN EUROS	409.790	107.810	222.908	280,10	-51,63
EN MONEDA EXTRANJERA	435	0	0	100,00	0,00
<b>TOTAL CARTERA DE RENTA VARIABLE</b>	<b>410.225</b>	<b>107.810</b>	<b>222.908</b>	<b>280,51</b>	<b>-51,63</b>
TITULOS R. VARIABLE CON COTIZACION EN BOLSA	153.873	101.788	83.078	51,17	22,52
TITULOS R. VARIABLE SIN COTIZACION EN BOLSA	290.750	175.381	877.670	65,78	-80,02
<b>TOTAL CARTERA R. VARIABLE BRUTA</b>	<b>444.623</b>	<b>277.069</b>	<b>229.110</b>	<b>60,47</b>	<b>20,93</b>
<b>TOTAL NETO CARTERA DE VALORES</b>	<b>3.193.737</b>	<b>1.870.929</b>	<b>2.088.183</b>	<b>70,70</b>	<b>-10,40</b>

**IV.3.5 Recursos de clientes (consolidado)****RECURSOS DE CLIENTES POR MODALIDADES**

(Miles de euros)

	2001	2000	1999	% 01/00	% 00/99
<b>Por sectores</b>					
ADMINISTRACIONES PUBLICAS	315.666	349.128	326.223	-9,58	7,02
OTROS SECTORES RESIDENTES	13.655.276	12.403.134	10.951.288	10,10	13,26
NO RESIDENTES	510.287	402.648	306.690	26,73	31,29
<b>DEBITOS A CLIENTES</b>	<b>14.481.229</b>	<b>13.154.910</b>	<b>11.584.201</b>	<b>10,08</b>	<b>13,56</b>
<b>Por naturaleza</b>					
CUENTAS CORRIENTES	3.951.765	3.307.988	2.888.103	19,46	14,54
CUENTAS DE AHORRO	3.872.330	3.586.780	3.513.445	7,96	2,09
IMPOSICIONES A PLAZO	5.479.782	4.938.492	3.803.908	10,96	29,83
CESION TEMPORAL DE ACTIVOS	1.162.543	1.303.691	1.367.296	-10,83	-4,65
OTRAS CUENTAS	14.809	17.959	11.449	-17,54	56,86
<b>DEBITOS A CLIENTES</b>	<b>14.481.229</b>	<b>13.154.910</b>	<b>11.584.201</b>	<b>10,08</b>	<b>13,56</b>
<b>POR MONEDAS</b>					
EN EUROS	14.327.558	13.049.769	11.495.456	9,79	13,52
EN MONEDA EXTRANJERA	153.671	105.141	88.745	46,16	18,48
<b>TOTAL DEBITOS A CLIENTES</b>	<b>14.481.229</b>	<b>13.154.910</b>	<b>11.584.201</b>	<b>10,08</b>	<b>13,56</b>
<b>BONOS Y OBLIGACIONES</b>					
<b>PAGARES Y OTROS VALORES</b>	<b>318.812</b>	<b>154.093</b>	<b>0</b>	<b>106,90</b>	<b>100,00</b>
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>308.273</b>	<b>236.276</b>	<b>239.822</b>	<b>30,47</b>	<b>-1,48</b>
<b>TOTAL RECURSOS AJENOS</b>	<b>18.598.020</b>	<b>16.626.073</b>	<b>14.632.559</b>	<b>11,86</b>	<b>13,62</b>
<b>RECURSOS AJENOS POR MONEDAS</b>					
EN EUROS	17.366.396	16.037.316	13.847.019	8,29	15,82
EN MONEDA EXTRANJERA	1.231.624	588.757	785.540	109,19	-25,05
<b>TOTAL RECURSOS AJENOS</b>	<b>18.598.020</b>	<b>16.626.073</b>	<b>14.632.559</b>	<b>11,86</b>	<b>13,62</b>
<b>OTROS RECURSOS GESTIONADOS POR EL GRUPO</b>					

<b>FONDOS DE INVERSION</b> (Ver página 60)	1.604.145	1.643.307	2.147.056	-2,38	-23,46
<b>FONDOS DE PENSIONES</b>	1.015.640	833.634	760.346	21,83	9,64
<b>TOTAL RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES</b>	<b>21.217.805</b>	<b>19.103.014</b>	<b>17.539.961</b>	<b>11,07</b>	<b>8,91</b>

**DEPOSITOS DE AHORRO Y OTROS DEBITOS A PLAZO (CONSOLIDADO)**

(Miles de euros)	2001	2000	1999	% 01/00	% 00/99
HASTA 3 MESES	3.369.665	2.823.403	1.990.258	19,35	41,86
ENTRE 3 MESES Y 1 AÑO	2.301.925	1.819.300	1.107.106	26,53	64,33
ENTRE 1 Y 5 AÑOS	1.115.297	1.617.228	1.925.378	-31,04	-16,00
MAS DE 5 AÑOS	0	0	0	0,00	0,00
<b>TOTAL DEPOSITOS DE AHORRO Y OTROS</b>					
DEBITOS A PLAZO	6.786.887	6.259.931	5.022.742	8,42	24,63
DEPOSITOS Y OTROS DEBITOS A LA VISTA	7.694.342	6.894.979	6.561.459	11,59	5,08
<b>TOTAL DEBITOS A CLIENTES</b>	<b>14.481.229</b>	<b>13.154.910</b>	<b>11.584.201</b>	<b>10,08</b>	<b>13,56</b>

A 31 de diciembre de 2001, los recursos ajenos se elevaron a 18.598.020 miles de euros, con un incremento de 1.971.947 miles de euros respecto del cierre del ejercicio anterior, con una variación relativa del 11'86%, basado, fundamentalmente, en el incremento en cuentas corrientes (19'46%) y de ahorro (7'96%) e imposiciones a plazo fijo (10'96%), destacando, por su valor relativo, los pasivos subordinados (30'44%) y los bonos y obligaciones (13'27%). El incremento del 11'86% en recursos ajenos ha sido debido tanto a la captación de nuevos clientes como al incremento de recursos de los ya existentes.

### Débitos representados por valores negociables

El saldo de este epígrafe se corresponde con el valor de reembolso de los títulos emitidos por la Entidad en circulación al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999, según el siguiente detalle: (millones de euros)

Emisión y Serie	Tipos de Interés	Fechas de Amortiz.	Valor Nominal			Valor de reembolso		
			2001	2000	1999	2001	2000	1999
<b>PAGARES AIAF</b>	Cup. Cero	(15)	319	-	-	25.639	-	-
<b>TITULOS HIPOTECARIOS</b>								
CEDULAS HIPOTECARIAS 16ª	(2)	2001(1)	-	147	147	-	147	147
<b>OTROS VALORES NO CONVERTIBLES</b>								
BONOS TESORERIA 5ª	Cup. Cero	2001	-	15	15	-	21	18
BONOS TESORERIA 6ª	Cup. Cero	2001	-	60	60	-	70	64
BONOS TESORERIA 7ª	Cup. Cero	2001	-	60	60	-	68	63
BONOS TESORERIA 8ª	4,18%	2009	120	120	120	120	120	120
BONOS TESORERIA 9ª	3,95%	2011	120	120	120	120	120	120
BONOS TESORERIA 10ª	3,95%	2011	120	120	120	120	120	120
BONOS TESORERIA 11ª	3,95%	2011	120	120	120	120	120	120
BONOS TESORERIA 12ª	Cup. Cero	2002	60	60	60	62	62	60
BONOS TESORERIA 13ª	3,95%	2011	120	120	120	120	120	120
BONOS TESORERIA 14ª	3,95%	2011	180	180	180	180	180	180
BONOS TESORERIA 15ª	3,95%	2011	120	120	120	120	120	120
BONOS TESORERIA 16ª	3,50%	2010	159	156	156	159	156	67
BONOS TESORERIA 17ª	Cup. Cero	2005	18	18	-	18	18	-
BONOS TESORERIA 18ª			60	-	-	60	-	-
B. MURCIA BONOS TESORERIA 7ª	(7)	2003	6	6	6	6	6	6
B. MURCIA BONOS TESORERIA 8ª	3,46%	2004	12	12	12	12	12	12
B. MURCIA BONOS TESORERIA 9ª	3,70%	2003	6	6	6	6	6	6
B. MURCIA BONOS TESORERIA 10ª	3,95%	2004	12	12	-	12	12	-
OBLIGACIONES B. VALENCIA	3,94%	2009	48	48	48	48	48	48
BONOS EMTN Dólares USA	(3)	2002	284	269	249	284	269	249
BONOS EMTN Marcos alemanes	(4)	2003	102	102	102	102	102	102
BONOS EMTN ECUS	(5)	2005	130	130	130	130	130	130
BONOS EMTN Liras italianas	(6)	2004	67	67	67	67	67	67
BONOS EMTN Euros	(8)	2002	60	60	60	60	60	60
BONOS EMTN Euros	(9)	2001	-	287	350	-	287	350
BONOS EMTN Euros	(10)	2005	290	290	-	290	290	-
BONOS EMTN Euros	(11)	2003	350	350	-	350	350	-
BONOS EMTN Dólares USA	(12)	2006	567	-	-	567	-	-
BONOS EMTN Euros	(13)	2004	280	-	-	280	-	-
BONOS EMTN Euros	(14)	2004	50	-	-	50	-	-
BONOS EMTN Euros	(15)	2004	26	-	-	26	-	-
<b>TOTALES</b>			<b>3.806</b>	<b>3.209</b>	<b>2.798</b>	<b>3.809</b>	<b>3.235</b>	<b>2.809</b>

- (1) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del segundo año desde el cierre de la emisión.
- (2) Tipo de interés variable (semestral) en función del tipo de interés MIBOR 90 días (media de las últ. 7 sesiones) menos 0,50 puntos.
- (3) Tipo de interés variable (trimestral) en función del tipo de interés US \$ LIBOR 90 días más 0'03125 puntos.
- (4) Tipo de interés variable (trimestral) en función del tipo de interés DM LIBOR 90 días más 0'0625 puntos.
- (5) Tipo de interés variable (trimestral) en función del tipo de interés ECU LIBOR 90 días más 0'05 puntos.
- (6) Tipo de interés variable 1,5% o el 75% de un índice de revalorización de una cesta de valores
- (7) Emisión referenciada al IBEX 35.
- (8) Tipo de interés fijo 1% anual con prima de emisión del 5,91%
- (9) Tipo de interés variable (trimestral) en función del Euribor 90 días más 0,02761 puntos.
- (10) Tipo de interés variable (trimestral) en función del Euribor 90 días más 0,125 puntos
- (11) Tipo de interés variable (trimestral) en función del Euribor 90 días más 0,10 puntos
- (12) Tipo de interés variable (trimestral) en función del Euribor 90 días más 0,15 puntos
- (13) Tipo de interés variable (trimestral) en función del Euribor 90 días más 0,10 puntos
- (14) Tipo de interés variable (trimestral) en función del Euribor 90 días más 0,17 puntos
- (15) Tipo de interés variable (trimestral) en función del Euribor 90 días más 0,15 puntos
- (16) Títulos emitidos al descuento sobre un tipo nominal que oscila entre el 4,44 y el 5,37%

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

### Pasivos Subordinados

El saldo de este apartado al 31 de diciembre de 2001, 2000 y 1999 corresponde al valor de reembolso de las obligaciones subordinadas emitidas por la Entidad en circulación a dicha fecha, según el siguiente detalle:

<b>Emisión</b>	<b>2001(*)</b>	<b>2000(*)</b>	<b>1999(*)</b>	<b>Interés anual</b>	<b>Vencido.</b>
Tercera	18.030	18.030	18.030	variable	(1)
06/89 (2)	1.830	1.830	1.830	variable	(1)
06/92 (2)	1.503	1.503	1.503	variable	(1)
EMTN	226.937	214.940	199.085	variable	(3)
Ob. B. Valencia	60.000	-	-		(4)
<b>TOTAL</b>	<b>308.273</b>	<b>236.276</b>	<b>239.822</b>	<b>variable</b>	

(\*) En miles de euros.

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

(2) Emisiones efectuadas por Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto.

(3) Depósito subordinado en moneda extranjera (200 millones de dólares) con un plazo de 10 años, con un "step-up" a los 5 años, y amortización el 23 de julio del año 2007. El incremento del saldo de 2001 respecto a 2000 ha sido debido a la variación del tipo de cambio fixing del Banco de España.

(4) Emisión efectuada por el Banco de Valencia con fecha de amortización el 29 de marzo de 2011.

### Otros recursos gestionados por el grupo

<b>(Miles de euros)</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>% Variación 01/00</b>	<b>% Variación 00/99</b>
FONDOS DE INVERSION	1.604.145	1.643.307	2.147.056	-2,38	-23,46
FONDOS DE PENSIONES	1.015.640	833.634	760.346	21,83	9,64
<b>TOTAL OTROS RECURSOS GEST. GRUPO</b>	<b>2.619.785</b>	<b>2.476.941</b>	<b>2.907.402</b>	<b>5,77</b>	<b>-14,81</b>

## FONDOS DE INVERSIÓN: PATRIMONIO Y RENTABILIDAD

(En miles de Euros)	Patrimonio 31/12/2001	% Rentabilidad Interanual	Patrimonio 31/12/2000	% Rentabilidad Interanual	Patrimonio 31/12/1999	% Rentabilidad Interanual
<b>Fondos de Inversión en Activos Mercado Monetario</b>						
CAVALDINER FIAMM	272.026	3,29	307.767	2,74	462.557	1,17
CAVALDINER ORO FIAMM	199.872	3,68	209.446	3,35	317.503	2,06
CAVALDINER 2 FIAMM	28.295	3,44	27.871	3,12	41.302	1,84
CAVALDINER PLUS FIAMM	59.741	3,89	37.441	3,59	46.350	2,24
CAVALTESORO FONDVALENCIA FIAMM	111.246	3,26	67.971	2,83	75.277	1,42
FONDO VALENCIA DINERO FIAMM	28.386	3,31	29.501	2,76	40.707	1,12
FONDO VALENCIA ORO FIAMM	36.847	3,68	37.475	3,34	45.268	2,01
<b>Renta Fija Corto Plazo</b>						
BANCAJA EMPRESARIAL FIM	25.436	3,77	11.964	3,45	20.663	2,14
SB TESORERIA FIM	28.551	3,28	7.620	2,95	7.753	1,33
FONDO VALENCIA EMPRESAS FIM	9.500	3,72	8.956	3,46	11.011	2,13
<b>Renta Fija Largo Plazo</b>						
FONSEGUR FIM	62.847	4,44	68.288	3,19	112.365	-1,31
CAVALAHORRO FONDVALENCIA FIM	73.616	4,48	65.130	4,02	100.255	-2,67
SB RENTA FIJA FIM	7.486	4,27	8.611	5,35	12.513	-4,71
FONDO VALENCIA AHORRO FIM	21.040	4,06	21.047	3,03	28.608	-1,20
<b>Renta Fija Mixta</b>						
FONDUXO FIM	17.213	-3,12	22.967	-0,93	26.174	6,45
BANCAJA MIXTO 10 FIM	8.178	2,54	11.052	1,20	18.764	2,83
BANCAJA MIXTO 20 FIM	22.932	1,69	33.718	-1,28	52.306	4,50
BANCAJA EUROPA MIXTO 20 FIM	2.714	-1,98	3.783	-0,31	7.663	4,33
BANCAJA EUROPA MIXTO 30 FIM	3.621	-4,80	5.017	-2,23	7.573	6,17
BANCAJA F.DE FONDOS 20	21.250	0,62	7.688	--	--	--
FONDO VALENCIA GARANTIZADO 3 FIM	2.557	0,01	3.334	2,70	3.396	0,51
SINDIRENTA FIM	22.395	2,72	30.551	-1,14	48.550	4,04
FONDO VALENCIA MIXTO FIM	32.828	0,66	44.498	-3,27	58.551	5,26
<b>Renta Variable Mixta</b>						
CAVALRENTA FIM	78.268	-2,11	105.389	-8,68	140.577	8,78
BANCAJA EUROPA MIXTO 60 FIM	2.921	-11,74	2.977	-6,58	6.521	12,27
BANCAJA F.DE FONDOS 40	16.756	-2,90	11.117	--	--	--
BANCAJA F.DE FONDOS 60	9.735	-6,89	8.999	--	--	--
FONDO VALENCIA FONDOS 40	4.388	-4,12	5.589	--	--	--
FONDO VALENCIA MIXTO 75 FIM	13.873	-4,32	19.585	-12,89	21.108	12,53
<b>Renta Variable Nacional</b>						
BANCAJA RENTA VARIABLE FIM	21.397	-6,08	28.597	-18,47	19.413	18,23
<b>Renta Fija Internacional</b>						
BANCAJA DIVISAS FIM	18.779	2,34	16.020	5,27	22.219	9,25
<b>Renta Variable Euro</b>						
SINDIBANK INVERSION FIM	3.717	-17,69	7.255	-3,51	3.726	12,69
BANCAJA EUROPA FIM	23.892	-20,96	26.581	-9,07	16.810	27,13
FONDO VALENCIA EUROPA FIM	9.356	-20,41	13.054	-8,64	7.489	17,61
BANCAJA F.DE FONDOS 80	8.818	-11,23	7.773	--	--	--
FONDO VALENCIA FONDOS 80	3.663	-11,29	4.284	--	--	--
<b>Renta Variable Internacional</b>						
BANCAJA RENTA VARIABLE INTERNACIONAL FIM	27.280	-14,42	23.903	-16,12	36.073	42,91
BANCAJA FONDOS INTERNACIONALES FIM	7.439	-16,60	10.270	-12,13	16.372	45,61
BANCAJA EUROPA FINANCIERO FIM	1.829	-16,00	2.665	6,96	6.148	4,55
FONPACIFICO FIM	9.688	-27,33	16.261	-28,25	19.731	48,71
EMERFONDO FIM	7.917	4,28	8.069	-16,81	7.044	17,65
EDIFON FIM	29.966	9,39	36.358	-10,72	58.298	-11,93
ELECTROFONDO FIM	22.420	-15,60	34.083	-19,36	41.500	24,78
FONDO VALENCIA INTERNACIONAL FIM	21.670	-17,25	31.487	-16,67	30.724	69,12
<b>Global</b>						
BANCAJA PATRIMONIOS FIM	6.807	-11,29	10.885	-16,20	24.726	7,99
<b>Garantizados Renta Fija</b>						
FONSEGUR GARANTIZADO FIM	13.350	4,48	13.134	2,66	14.364	-1,25
FONDO VALENCIA GARANTIZADO 1 FIM	10.640	3,74	18.792	3,28	18.914	-0,04
FONDO VALENCIA GARANTIZADO 2 FIM	5.188	7,62	5.060	4,02	7.386	1,64
<b>Garantizados Renta Variable</b>						
GARANTIBEX 35 FIM	23.281	2,29	23.722	-6,65	27.160	4,19
BANCAJA GARANTIBEX-35 2 FIM	9.805	3,45	10.021	-3,26	11.419	-1,24
BANCAJA GARANTIBEX-35 3 FIM	25.745	3,69	25.666	-7,24	29.690	1,12
SINDIBANK GARANTIZADO BOLSA FIM	6.441	3,66	6.294	3,05	6.677	-1,21
BANCAJA TOP GARANTIZADO	29.122	0,84	3.011	--	--	--
BANCAJA GARANT. JAPONEURO	27.165	3,04	27.426	--	--	--
FONDO VALENCIA GARANTIZADO IBEX-35 FIM	4.252	4,28	7.282	-3,88	7.861	3,49
<b>TOTAL PATRIMONIO FONDOS BANCAJA</b>	<b>1.399.958</b>		<b>1.393.361</b>		<b>1.866.034</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO FONDOS B.VALENCIA</b>	<b>204.187</b>		<b>249.947</b>		<b>281.021</b>	

Fondos de Pensiones gestionados por Aseval (Grupo Bancaja)

**PATRIMONIO DE LOS FONDOS****(Miles de euros)**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
De empleo	390.478	282.584	284.104
Individuales y asociados	625.162	551.050	476.242
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.015.640</b>	<b>833.634</b>	<b>760.346</b>

**IV.3.6 Periodificaciones. Otros activos y pasivos****CUENTAS DE PERIODIFICACION****(Miles de euros)**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>% Variación 01/00</b>	<b>% Variación 00/99</b>
Activo:					
Devengo de productos no vencidos de inv. no tomadas a dcto.					
De Certificados del Banco de España	0	0	1.569	<b>0,00</b>	<b>-100,00</b>
De entidades de crédito	2.256	8.438	9.147	<b>-73,26</b>	<b>-7,75</b>
De inversiones crediticias	78.950	79.039	46.987	<b>-0,11</b>	<b>68,21</b>
De la cartera de renta fija	38.373	25.309	27.941	<b>51,62</b>	<b>-9,42</b>
Otras inversiones	4.624	4.099	17.333	<b>12,81</b>	<b>-76,35</b>
Gtos. pagados no devengados y otras periodificaciones	19.668	20.152	13.006	<b>-2,40</b>	<b>54,94</b>
<b>TOTAL PERIODIFICACIONES</b>	<b>143.871</b>	<b>137.037</b>	<b>115.983</b>	<b>4,99</b>	<b>18,15</b>

**OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS****(Miles de euros)**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>% Variación 01/00</b>	<b>% Variación 00/99</b>
Operaciones en camino	14639	21793	6936	<b>-32,83</b>	<b>214,20</b>
Hacienda Pública	139937	121519	79304	<b>15,16</b>	<b>53,23</b>
Obligaciones a pagar	-	-	-		
Fondos Obra Social	-	-	-		
Otros conceptos	388449	473368	322515	<b>-17,94</b>	<b>46,77</b>
<b>TOTAL</b>	<b>543.025</b>	<b>616.680</b>	<b>408.755</b>	<b>-11,94</b>	<b>50,87</b>

### IV.3.7 RECURSOS PROPIOS

#### COEFICIENTE DE SOLVENCIA NORMATIVA BANCO DE ESPAÑA

(Miles de euros)

	2001	2000	1999
RIESGO DE CREDITO Y CONTRAPARTE	21.547.496	17.453.476	13.791.485
COEFICIENTE DE SOLVENCIA EXIGIDO	8%	8%	8%
REQUERIMIENTO DE REC. MINIMOS EXIGIDOS (*)	1.730.576	1.402.438	1.110.634
RECURSOS PROPIOS BASICOS	1.991.673	1.813.969	1.254.757
+ Capital social y recursos asimilados	-	-	-
+ Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidadas	1.085.334	919.555	811.709
+ Intereses minoritarios	781.958	768.556	453.554
+ Fondos afectos al conjunto de riesgos de la Entidad	151.614	151.335	1.106
- Activos inmateriales, acciones propias y otras deducciones	27.233	25.477	11.612
RECURSOS PROPIOS 2ª CATEGORIA	356.229	278.551	265.353
+ Reservas de revalorización de activos (**)	11.802	7.729	7.615
+ Fondos de la Obra Social	16.952	17.784	18.842
+ Capital social corresp. a acciones sin voto	19.203	16.762	18.475
+ Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada	308.272	236.276	220.421
- Deducciones	0	0	0
LIMITACIONES REC. PROPIOS 2ª CATEGORIA	-	-	-
- OTRAS DEDUCCIONES DE RECURSOS PROPIOS	4.550	1.689	3.306
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	2.343.352	2.090.831	1.516.804
% Coeficiente de solvencia de la Entidad	10,88	11,98	11,00
SUPERAVIT DE RECURSOS PROPIOS	612.776	688.393	406.170
% de superávit sobre recursos propios mínimos exigidos	35,41	49,09	36,57

(\*) Además del riesgo de crédito y contraparte, incluye el riesgo de mercado.

(\*\*) Corresponde a revalorizaciones del inmovilizado, producto de las fusiones por absorción llevadas a cabo con Caja de Ahorros de Segorbe y Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón, cuyo importe varía con periodicidad mensual como consecuencia de las plusvalías y amortizaciones producidas de acuerdo con la Circular 5/1993 del Banco de España.

La disminución del coeficiente de solvencia ha sido debido a la menor apelación a la emisión de deuda subordinada realizada por el grupo, en relación a pasados ejercicios. Como puede observarse, en los últimos años la política de la Entidad persigue mantener altos niveles de superávit de recursos propios, por encima del 20%.

#### COEFICIENTE DE SOLVENCIA SEGUN BANCO DE PAGOS INTERNACIONALES

(Miles de euros)

	2001	2000	1999
TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO	21.547.496	17.453.476	13.791.485
CAPITAL TIER I	1.991.673	1.813.969	1.254.757
CAPITAL TIER II	356.229	278.551	265.353
TOTAL RECURSOS PROPIOS (TIER I + TIER II)	2.347.902	2.092.520	1.520.110
Coeficiente de recursos propios en %	10,90	11,99	11,02
<b>SUPERAVIT DE RECURSOS PROPIOS</b>	<b>617.326</b>	<b>690.082</b>	<b>409.476</b>

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 y los pasivos subordinados.

## **PATRIMONIO NETO CONTABLE**

**(Miles de euros)**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
RESERVAS	846.381	742.568	653.931
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	89.370	72.326	56.267
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	-6.540	-2.314	-1.695
BENEFICIO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	173.006	137.938	21.570
<b>PATRIMONIO NETO CONTABLE</b>	<b>1.102.217</b>	<b>950.518</b>	<b>730.073</b>
DOTACION A LA OBS	33.056	30.652	27.046
<b>PATRIMONIO NETO DESPUES DE LA APLICACION DEL EXCEDENTE</b>	<b>1.069.161</b>	<b>919.866</b>	<b>703.027</b>

## **IV. GESTION DEL RIESGO**

### **IV.4.1 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es la posibilidad de que se produzcan pérdidas en las posiciones mantenidas como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. La gestión de este riesgo tiene como objetivo fundamental limitar la posibilidad de pérdidas y optimizar la relación entre el nivel de exposición asumido y los beneficios esperados, de acuerdo con los objetivos fijados por el Grupo. Para ello, la unidad de Control de Riesgos de Mercado, que actúa como unidad independiente respecto a las áreas de mercado encargadas de la contratación y que tienen encomendada la gestión de carteras, donde se origina el riesgo, desarrolla un conjunto de políticas encaminadas a medir el nivel de riesgos, a controlar su adecuación a los límites fijados y a informar a través del COAP (Comité de Activos y Pasivos) a la Alta Dirección.

#### **Tipología de Carteras**

Las actividades desarrolladas por Bancaja se clasifican, en función de su naturaleza, en los siguientes grupos:

- **Gestión de Activos y Pasivos:** la dirección de tesorería tiene la responsabilidad de ejecutar las estrategias definidas en el COAP con el fin de modificar el perfil de riesgo del balance comercial mediante el seguimiento de las políticas establecidas.
- **Inversión:** actividades de inversión en activos estratégicos cuyo objetivo es crear valor económico a medio y largo plazo.
- **Negociación:** actividades relacionadas con la toma de posiciones direccionales, con el objetivo de aprovechar los movimientos de las variables de mercado a fin de obtener un beneficio a corto plazo.
- **Distribución:** actividades de intermediación entre emisores e inversores, en las que no se asume riesgo de mercado, siendo el objetivo el satisfacer las demandas de nuestros clientes obteniendo un margen como compensación por dicha labor.

#### **Metodología**

La principal herramienta de medición del riesgo de mercado utilizada en el Grupo Bancaja es el modelo valor en riesgo (VaR). Esta metodología, que se aplica en su modalidad de paramétrica, trata de estimar la pérdida máxima que se puede producir en las posiciones de mercado con un nivel de confianza del 98% y para un horizonte temporal de 1 día. El modelo parte de un análisis del comportamiento histórico de los principales factores que generan riesgo de mercado. A partir de las variaciones diarias que han experimentado las principales variables en el pasado reciente, se construye mensualmente una matriz de volatilidades y correlaciones que permite estimar las pérdidas potenciales futuras para cada factor de riesgo y para el conjunto de factores.

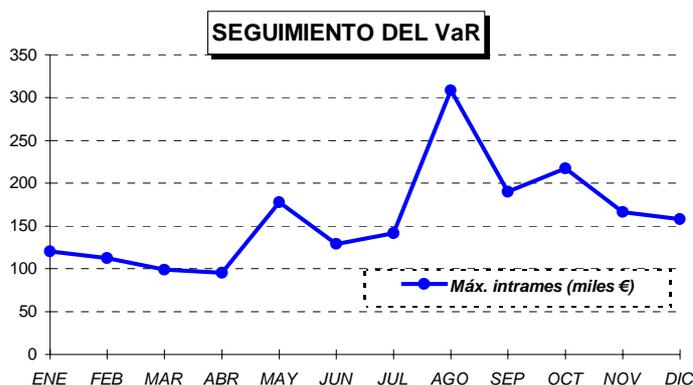
### **RIESGO DE MERCADO CARTERA DE NEGOCIACIÓN**

Sintéticamente los importes globales de riesgo asumidos durante el ejercicio 2001 han sido:

	a 31.12.01	Mínimo	Medio	Máximo
• VaR cartera de negociación 2001 ....	31,10	5,3	71,9	308,4

(miles de euros)

El VaR medio diario de Bancaja a lo largo del año 2001, calculado con un nivel de confianza del 98%, fue de **71,9** ml. de euros, oscilando entre un riesgo máximo de **308,4** miles de euros y un mínimo de **5,3** miles de euros.



A partir de las mediciones efectuadas, la unidad de Control de Riesgos de Mercado controla el cumplimiento de límites de la Entidad. Estos límites son aprobados por el COAP, con una vigencia temporal de un año en condiciones normales, y son gestionados por las áreas de mercado, que los distribuyen internamente entre líneas de negocio, productos, mercados, tramos o divisas, según el criterio previamente acordado con la unidad de Control de Riesgos de Mercado.

Con el fin de comprobar la calidad de las estimaciones de riesgo, se realizan ejercicios de *back-testing*, en los que se compara las pérdidas y ganancias teóricas, suponiendo que la composición de la cartera permanece inalterada, con las estimaciones del modelo de riesgos, reflejándose que las mediciones de riesgo efectuadas están dentro de los valores admitidos. Igualmente, se realizan simulaciones de tensión (*stress-testing*) que ponen de manifiesto el nivel de pérdidas potenciales que experimentaría el valor de mercado de la cartera ante situaciones especialmente adversas, como situaciones históricas de crisis en cada uno de los mercados.

Adicionalmente, el seguimiento de riesgos de mercado se complementa con el control de determinadas señales de alerta, tales como el fuerte incremento de las volatilidades de mercado o la acumulación de pérdidas (*stop-loss*).

Las carteras de negociación de la Entidad tienen establecidos, por motivos de prudencia, *stop-loss* mensuales, lo cual significa que una vez alcanzada la cifra de pérdidas máxima establecida durante el mes, se cierra la contratación hasta el mes siguiente.

La cartera de renta fija privada de la Entidad no está sometida prácticamente a riesgo de mercado

dado que se trata en su mayor parte de activos con cupón flotante, estando los de cupón fijo, permutados a variable a través del correspondiente Swap; el objetivo es diversificar el riesgo de crédito de la cartera obteniendo un margen sobre Euribor atractivo y recurrente. Adicionalmente, la cartera mantiene unos límites de rating suficientemente prudentes, lo que unido a su diversificación, sitúa el riesgo de crédito de la renta fija privada en niveles reducidos.

El comportamiento de los tipos de interés sigue siendo el principal factor de riesgo de mercado del Grupo, mientras que por divisas la mayor concentración del riesgo se produce en el dólar norteamericano, aunque la exposición se suele cerrar a muy corto plazo y las posiciones abiertas son muy reducidas respecto del tamaño del balance de la Entidad.

#### IV.4.2 Riesgo de liquidez

Bancaja gestiona el riesgo de liquidez desde dos ópticas complementarias, distinguiendo la liquidez operativa de la liquidez estructural; la primera se gestiona en el corto plazo por el Área de Tesorería, la segunda, consecuencia de posiciones generadas a largo plazo o de posiciones más cortas pero de carácter continuado, es gestionada y controlada por la Dirección de la Entidad a través de la función del Comité de Activos y Pasivos (COAP).

Adicionalmente en los últimos años diversos factores económicos y financieros --- significativo crecimiento del crédito e importante trasvase de recursos ajenos hacia productos de desintermediación --- han acentuado la necesidad de contar con instrumentos financieros que permitan superar los posibles desfases de la liquidez estructural generados por la desigual velocidad de crecimiento de la inversión respecto de su financiación.

El Grupo Bancaja gestiona su liquidez estructural anticipándose a posibles necesidades de fondos prestables mediante la creación de diversos programas de financiación, garantizándose en todo momento niveles de liquidez adecuados y a su vez manteniendo la dependencia de los mercados a corto plazo en niveles aceptables, minimizando con ello los riesgos inherentes a la gestión operativa de la liquidez. Además, cuenta con una presencia activa en un conjunto amplio y diversificado de mercados de financiación o de titulización de sus activos.

Programas de financiación del año 2001		
	Importe	Vencimiento
Euro Medium Term Note Programme	4.000 millones US \$	Renovable anualmente
Programa de Emisión de Pagarés de Empresa	600 millones de euros	Renovable anualmente

De esta manera el programa de Euro Medium Term Note (EMTN), por importe de 4.000 millones US\$, garantiza la obtención de recursos a medio plazo. Durante el año 2001 se han realizado emisiones de Euronotes (EMTN) por importe de 943,2 millones de euros.

Además, durante el ejercicio 2001 se han realizado Emisiones de Valores de Renta Fija Simple en el mercado doméstico a medio y largo plazo por importe de 60 millones de euros.

Importes totales emitidos en el año 2001		
	Moneda	Importe
Euro Medium Term Note Programme	miles de euros	943.243
Emisiones domésticas a medio y largo plazo	miles de euros	60.000
		1.003.243

El Grupo Bancaja utiliza los mecanismos existentes en los mercados financieros de forma consecuente con los niveles de liquidez requeridos por los objetivos estratégicos establecidos.

Adicionalmente, también se elaboran planes de contingencia de liquidez, que consisten en un análisis de los escenarios extremos derivados de la posible evolución de los mercados y de las

expectativas de negocio, evaluando mediante modelos de simulación, el posible impacto en la posición de liquidez y anticipando posibles acciones que permitirían minimizar dicho impacto.

#### IV.4.3 Riesgo de interés

El Grupo Bancaja utiliza como modelo de gestión del riesgo de tipo de interés un sistema de tasa de transferencia interna que permite aislar el riesgo de interés generado por las distintas unidades de negocio, traspasándolo a la posición estructural que es gestionada y controlada por la Dirección de la Entidad a través de la función del Comité de Activos y Pasivos (COAP).

Por delegación del COAP, Gestión Financiera analiza las posiciones estructurales a riesgo de interés, consecuencia de los desfases en las fechas de vencimiento y de revisión de tipos entre las distintas masas de Activo y Pasivo y las distintas partidas de que se componen.

Los controles se realizan por medio del cálculo y análisis de *gaps* (Activo-Pasivo) tanto en su posición estática como proyectada; el seguimiento de los mismos permite identificar las masas de balance susceptibles de variaciones en los tipos de interés y en consecuencia determinar posibles estrategias de cobertura que minimicen posibles impactos negativos de dichas variaciones en las futuras renovaciones o vencimientos.

#### Grupo Bancaja - Gap de vencimientos y renovaciones de tipos de interés. Posición al 31/12/2001

Distribución de los saldos por plazos de vencimiento o revisión de precios

(Saldos en miles de Euros)

	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 2 años	Más de 2 años	No Sensible	Total Balance
Mercado Monetario	552.589	233.042	28.500	48.768	47	20.794	426.242	1.309.982
Mercado de Capitales	100.280	275.248	230.010	442.477	213.977	1.548.961	382.790	3.193.743
Mercado Crediticio	3.543.024	5.904.074	3.983.084	4.792.049	791.751	1.058.954	487.895	20.560.831
Otros Activos	1.520	927	622	215	107	0	1.064.301	1.067.692
<b>Activos</b>	<b>4.197.413</b>	<b>6.413.291</b>	<b>4.242.216</b>	<b>5.283.509</b>	<b>1.005.882</b>	<b>2.628.709</b>	<b>2.361.228</b>	<b>26.132.248</b>
Mercado Monetario	2.757.356	457.839	432.512	109.526	100.676	359.435	0	4.217.344
Mercado de Capitales	1.713.707	1.943.648	253.740	155.155	50.541	0	0	4.116.791
Depósitos de clientes	5.221.535	2.056.166	1.412.788	1.803.763	1.590.359	2.234.052	162.566	14.481.229
Otros Pasivos	7.371	311.133	301.370	2.709	4.920	4.305	2.685.076	3.316.884
<b>Pasivos</b>	<b>9.699.969</b>	<b>4.768.786</b>	<b>2.400.410</b>	<b>2.071.153</b>	<b>1.746.496</b>	<b>2.597.792</b>	<b>2.847.642</b>	<b>26.132.248</b>
<b>GAP Balance</b>	<b>-5.502.556</b>	<b>1.644.505</b>	<b>1.841.806</b>	<b>3.212.356</b>	<b>-740.614</b>	<b>30.917</b>	<b>-486.414</b>	
GAP Fuera de Balance	228.542	641.355	55.463	-195.020	-215.324	-515.016		
<b>GAP Total</b>	<b>-5.274.014</b>	<b>2.285.860</b>	<b>1.897.269</b>	<b>3.017.336</b>	<b>-955.938</b>	<b>-484.099</b>	<b>-486.414</b>	
% s/Total activo	-20,18	8,75	7,26	11,55	-3,66	-1,85	-1,86	
<b>GAP Total Acumulado</b>	<b>-5.274.014</b>	<b>-2.988.154</b>	<b>-1.090.885</b>	<b>1.926.451</b>	<b>970.513</b>	<b>486.414</b>	<b>0</b>	
% s/Total activo	-20,18	-11,43	-4,17	7,37	3,71	1,86	0,00	

Asimismo, se incorporan hipótesis de comportamiento de las masas de balance y estrategias de contratación que permiten proyectar dinámicamente las posiciones de riesgo, así como obtener la sensibilidad del margen de intermediación frente a variaciones de los tipos de interés en diversos escenarios posibles y para un horizonte de un año.

A 31 de diciembre de 2001 la sensibilidad del margen de intermediación para los doce meses siguientes, ante una variación de cien puntos básicos en los tipos de interés, era inferior al 2%

El riesgo estructural, que está sujeto a revisión periódica en el Comité de Activos y Pasivos (COAP), se gestiona activamente mediante coberturas naturales y adicionalmente mediante instrumentos de mercado, dentro y fuera de balance.

#### IV.4.4 Riesgo operacional

Para el Grupo Bancaja constituyen riesgo operacional las pérdidas directas e indirectas provocadas por fallos o usos inadecuados de procesos internos, errores humanos o mal funcionamiento de los sistemas, así como las ocasionadas por eventos externos. Afecta, pues, a todas las actividades del negocio, y como tal debe ser gestionado y minimizado.

Este riesgo adquiere especial importancia toda vez que se incrementa la utilización en el negocio bancario de tecnologías de información de uso intensivo y de subcontratación de actividades.

Los principales elementos que utiliza el Grupo Bancaja para reducir el riesgo operativo son, por un lado, la cualificación y formación del personal y, por otro, el establecimiento de procedimientos claros y adecuadamente documentados; en este contexto, Auditoría interna tiene el importante cometido de verificar el cumplimiento de dichos procedimientos, realizando un seguimiento periódico de los mismos.

Dada la importancia creciente de este tipo de riesgo, el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea pretende introducir el tratamiento normativo de este tipo de riesgo, estableciendo distintas metodologías para su medición.

En el horizonte de la unidad de Gestión Global del Riesgo se encuentra el objetivo de implementar en toda la Entidad los procedimientos que permitan identificar y cuantificar este tipo de riesgo con el objetivo de anticiparse a su ocurrencia y minimizarlo, actuando en línea con los futuros estándares del sector.

#### **IV.4.5 Riesgo crediticio**

La gestión del riesgo de crédito es un factor primordial en la estrategia del Grupo Bancaja. Durante el ejercicio 2001, se han continuado desarrollando las aplicaciones y sistemas de información que garanticen una uniformidad tanto en la aplicación de criterios como de procedimientos. Todas las actuaciones y desarrollos están en concordancia con la perspectiva del control y de la gestión global del riesgo hacia el que camina el Sistema Financiero con los actuales criterios del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea.

La gestión integrada del riesgo de crédito busca la optimización de la rentabilidad asociada al riesgo, definiendo claramente la función de riesgos como proceso que comprende la gestión del cliente, análisis, sanción, concesión, seguimiento y recuperaciones, hasta la cancelación de las operaciones activas.

La definición de políticas de concesión de riesgos claras y homogéneas, junto con los procedimientos de análisis, sanción, seguimiento y recuperaciones, cada vez más avanzados y automatizados, y a su vez, la incorporación de herramientas de apoyo en todos los procesos de la función de riesgos, son las bases sobre las que se está desarrollando el control integral del riesgo de crédito.

Las herramientas de clasificación de las carteras de activos, con la asignación de probabilidades de impago por clientes y productos, se convierten en elementos necesarios dentro del nuevo marco regulador, para la determinación del capital requerido, en función del perfil del riesgo subyacente y la calidad de la medición, junto con la gestión de riesgo.

Durante 2001 se ha potenciado el uso de las herramientas de evaluación automática, tanto a nivel del segmento de particulares como del segmento de empresas, vía la utilización de sistemas de scoring y rating. El modelo de scoring es un modelo estadístico para la calificación crediticia del segmento de particulares, que utiliza variables internas e información facilitada por el cliente, asignando una probabilidad de mora para la operación de activo solicitado, recomendando o rechazando la sanción, y que a su vez sirve como expediente electrónico de particulares. Este modelo alcanza una alta operatividad y constituye un importante apoyo en la concesión de operaciones. La tasa de morosidad de las operaciones concedidas a lo largo del año mediante el scoring ha sido del 0,22%.

De forma análoga el modelo de Rating, herramienta de calificación crediticia de empresas, es un modelo experto, que pondera aquellos valores más significativos obtenidos de los estados financieros, junto con información de gestión, situación en el mercado, posiciones en la Entidad y

otras variables estadística y financieramente relevantes. El modelo está contrastado, y se viene utilizando desde hace más de diez años, obteniéndose una clasificación de la empresa que sirve como punto de partida para establecer la política de actuación con el cliente, que revierte en una mayor eficiencia y rapidez en la toma de decisiones en la concesión de operaciones activas.

Igualmente, durante el año 2001 se han sentado las bases para el desarrollo de herramientas que permitirán el cálculo de *probabilidades de impago* de clientes y consecuentemente de las carteras de activos de la Entidad, así como su estructuración por segmentos y calidad de riesgo, que permitirán fijar una gestión integral del riesgo de crédito en función de la rentabilidad y de la calidad crediticia del cliente.

Se ha implantado un nuevo sistema de seguimiento global tanto a nivel de operaciones como de clientes o de grupo económico, fundamentado en el tratamiento masivo y sistemático en base a un panel de señales de alerta, que permite detectar situaciones que por su naturaleza requieren de un análisis sobre el origen y alcance de las mismas, de forma que sea posible anticiparse y detectar situaciones previas al propio impago.

También durante este año se ha perfeccionado el sistema de recuperaciones, cuya automatización garantiza la homogeneidad de criterios y la aplicación sistemática de los procedimientos de recobro, establecidos en función de la naturaleza de la operación, importe, plazo, garantía y segmento al que pertenece el cliente. En definitiva, se garantiza la eficiencia del proceso.

Con todo ello, junto con los análisis estadísticos por producto iniciados para el cálculo de la *exposición* (deuda dispuesta en el momento del incumplimiento) y de la *severidad* (porcentaje de pérdida en el caso de incumplimiento de un cliente, considerando garantías y costes de recuperación de la operación), la Entidad ha abordado el desarrollo de modelos avanzados de gestión de riesgos que permitan la determinación de la *prima de riesgo* de las operaciones crediticias y el consumo de recursos propios, prácticas en consonancia con las directrices del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea. La importancia de la determinación de la prima de riesgo, esta recogida también desde el punto de vista del regulador, en el cálculo del fondo de cobertura estadística de insolvencias establecida por el Banco de España, vigente a partir del mes de julio de 2000.

#### **RIESGO CREDITICIO (CONSOLIDADO)**

**(Miles de euros)**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>% Variación 01/00</b>	<b>% Variación 00/99</b>
1. RIESGO COMPUTABLE	20.897.619	16.532.208	13.927.542	26,41	18,70
2. DEUDORES MOROSOS	157.339	143.167	146.485	9,90	-2,27
3. COBERTURA NECESARIA TOTAL	352.176	261.398	219.087	34,73	19,31
4. COBERTURA CONSTIT. AL FINAL DEL PERIODO	332.888	260.647	221.209	27,72	17,83
% Índice de morosidad (2/1)	0,75	0,87	1,05		
% Cobertura deudores morosos (4/2)	211,57	182,06	151,01		
% Cobertura constituida/cobertura necesaria	94,52	99,71	100,97		

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

El grupo no está expuesto a riesgo país.

El movimiento de la provisión para insolvencias en el último ejercicio es el siguiente:

#### **FONDOS DE INSOLVENCIA      TOTAL GRUPO**

Saldo inicial año 2001	260.647
+ Dotaciones	141.634
- Disponibles	-28.963
- Utilizaciones, traspasos y otros	-40.430

Saldo final año 2001

332.888

**Circular 9/1999**

En materia de riesgos, 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 globales latentes, calculada aplicando determinados coeficientes de ponderación a los riesgos crediticios. El importe máximo de este fondo adicional será el triple de dicha ponderación de los riesgos. El importe presupuestado para este fondo al finalizar el primer trimestre del ejercicio 2002 asciende a 20.375 miles de euros.

**IV.4.6 Riesgo de contraparte, tipos de interés y tipos de cambio****PRODUCTOS DERIVADOS (CONSOLIDADO)****(Miles de euros)**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>	<b>% Variación 01/00</b>	<b>% Variación 00/99</b>
FUTUROS FINANCIEROS SOBRE TIPOS DE INTERES	81.400	0	0	-	-
OTRAS OPERACIONES DE FUTURO SOBRE TIPOS DE INTERES	5.015.479	3.784.579	2.866.792	32,52	32,01
<b>OPERACIONES SOBRE TIPOS DE INTERES</b>	<b>5.096.879</b>	<b>3.784.579</b>	<b>2.866.792</b>	<b>34,67</b>	<b>32,01</b>
COMPRAVENTA DE DIVISAS NO VENCIDAS	1.525.300	836.801	1.047.600	82,28	-20,12
COMPRAVENTA NO VENC. DE ACT. FINANCIEROS	155.923	242.791	0	-35,78	100,00
<b>TOTAL OPERACIONES DE FUTURO</b>	<b>6.778.102</b>	<b>4.864.171</b>	<b>3.914.392</b>	<b>39,35</b>	<b>24,26</b>

**RESULTADO NETO OPERACIONES DE FUTUROS NO VENCIDOS****(Miles de euros)**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Futuros financieros	-2.023	-625	-835
Opciones sobre valores y tipos de interés	0	0	96
Otras operaciones de futuros	1933	2.999	3.035
Dotaciones por pérdidas potenciales	-362	-391	-96
Total resultado neto operaciones de futuros	-452	1.983	2.200

La Entidad emisora utiliza estos instrumentos principalmente en operaciones de cobertura de sus productos patrimoniales, así como en operaciones de macrocobertura utilizadas para reducir el riesgo global al que se expone la Entidad en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las que, bien se aplica el criterio del devengo, bien se valoran a precios de mercado, siempre que se sometan permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permita el seguimiento e identificación de las operaciones. Las operaciones de inversión no son significativas. La Entidad no realiza operaciones fuera de mercados organizados.

#### IV.4.7 Riesgo de tipo de cambio

##### RECURSOS Y EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA (CONSOLIDADO)

**(Miles de euros)**

	2001	2000	1999	% Variación 01/00	% Variación 00/99
ENTIDADES DE CREDITO	67.038	82.579	125.239	-18,82	-34,06
CREDITOS SOBRE CLIENTES	446.885	350.264	275.696	27,59	27,05
CARTERA DE VALORES	20.647	27.262	55.720	-24,26	-51,07
OTROS EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA	43.439	46.488	57.078	-6,56	-18,55
<b>EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>578.009</b>	<b>506.593</b>	<b>513.733</b>	<b>14,10</b>	<b>-1,39</b>
% sobre total activo	2,21	2,15	2,62		
ENTIDADES DE CREDITO	404.412	338.496	282.752	19,47	19,71
DEBITOS A CLIENTES	153.671	105.141	88.745	46,16	18,48
DEBITOS REPRES. POR VALORES NEGOCIABLES	851.016	268.676	497.710	216,74	100,00
PASIVOS SUBORDINADOS	226.937	214.940	199.085	5,58	100,00
OTROS RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA	262.657	294.027	689.487	-10,67	-57,36
<b>RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>1.898.693</b>	<b>1.221.280</b>	<b>1.757.779</b>	<b>55,47</b>	<b>-30,52</b>
% sobre total pasivo	7,27	5,18	8,98		

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

Las operaciones que no son de cobertura contratadas en mercados organizados, también denominadas operaciones de negociación, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

## IV.5 CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

### IV.5.1 Grado de estacionalidad

Por las características de la actividad que desempeña el emisor, no existe grado de estacionalidad del negocio.

### IV.5.2 Dependencias e influencias de patentes, marcas, asistencia técnica, etc.

La actividad del Grupo Bancaja no depende ni está influida significativamente por la existencia de patentes, asistencia técnica, regulación de precios, contratos de exclusiva, u otros factores que puedan tener importancia significativa en la situación económica o financiera de la Entidad. Asimismo, no existe dependencia informática de otra sociedad.

Los coeficientes legales de inversión obligatoria a que se hallan sujetas las Entidades de Crédito que forman parte del Grupo, a 31.12.01, son los siguientes (coinciden con los mínimos legales):

Coeficiente de caja: 2,0%

Coeficiente de solvencia: 8% (mínimo legal sobre riesgos crediticios) (\*)

(\*) Se sitúa en el 10,88% sobre riesgos ponderados a 31.12.01, que excede en 2,88 puntos porcentuales el mínimo necesario.

### IV.5.3 Investigación y desarrollo

Los proyectos desarrollados por la Entidad matriz en los tres últimos ejercicios son los siguientes:

- Depósito de Ahorro Fiscal.
- Ahorro Fiscal Seguro.
- Tarjetas de afinidad Bancaja con distintas instituciones.
- Bancaja Envía (banca electrónica para empresas).
- Diversas emisiones de títulos-valores: Bonos de titulización hipotecaria, pagarés financieros, bonos de tesorería y cédulas hipotecarias.
- Renta Vitalicia.
- Fondo de Inversión Garantizado Japoneuro FIM.
- 4 Fondos de Fondos: 20FIMF, 40 FIMF, 60 FIMF, y 80 FIMF
- Flexifondo de Fondos (unit linked)
- Tarjetas Bancaja de Afinidad: Voluntariado y Cámara de Comercio de Valencia.
- Bancajapensión Variable (plan de pensiones)
- Servicio de mensajes a móviles.
- Diversas emisiones de Depósito de Interés Garantizado, Participaciones Preferentes, pagarés financieros para particulares y para sociedades y Ahorro Fiscal Seguro.
- Renting de vehículos.
- Bancaja Próxima Emopresas
- Nuevas prestaciones en Línea Directa. Atención automática 24 horas.
- Plan de Pensiones Bancaja Pensión Fijo.
- Tarjetas para jóvenes (Carnet +26, Carnet Jove Voluntarias Bancaja y Carnet UPV Jove).
- Bancaja Top Garantizado FIM.
- Comercialización de fondos de gestoras internaciones.
- Proyecto Victoria: Unit Linked para residentes en Reino Unido
- Imposiciones a plazo fijo referenciadas a euribor
- Caja Hogar Plus
- Emisiones de empréstitos y otras.

Las Entidades integrantes del grupo, Banco de Valencia y Banco de Murcia están utilizando los proyectos desarrollados por la Entidad matriz, si bien se comercializan bajo su propia marca.

#### **IV.5.4 Litigios**

No existe planteado contra las entidades que componen el Grupo Bancaja proceso alguno, iniciado o sentenciado, cuya cuantía pueda afectar a su estabilidad patrimonial.

#### **IV.5.5 Interrupciones en la actividad laboral.**

No se han producido interrupciones de la actividad que puedan tener o hayan tenido una incidencia importante sobre la situación financiera del Grupo.

### **IV.6. INFORMACIONES LABORALES**

#### **IV.6.1 Evolución de la plantilla**

El número medio de personas empleadas por el Grupo durante los tres últimos ejercicios, en cada categoría, figura en el cuadro siguiente:

	<b>31.12.01</b>	<b>31.12.00</b>	<b>31.12.99</b>
<b>Jefes</b>	2.269	2.436	2.307
<b>Oficiales</b>	2.347	2.220	2.149
<b>Auxiliares</b>	1.802	1.341	1.038
<b>Titulados</b>	36	37	37
<b>Informática</b>	166	160	163
<b>Ayudantes de Ahorro</b>	34	39	48
<b>Otros</b>	41	43	41
<b>Actividades atípicas</b>	0	0	3
<b>Personal Obra Social</b>	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>6.695</b>	<b>6.276</b>	<b>5.786</b>

Los gastos globales de personal, incluyendo salarios y cargas sociales, correspondientes a los ejercicios de 2001, 2000 y 1999, han ascendido a 310.696, 289.465 y 274.825 miles de euros, respectivamente.

#### **IV.6.2 Negociación colectiva y conflictividad laboral.**

La negociación colectiva de las empresas que componen el Grupo Bancaja se rige por los Convenios Colectivos de los diferentes sectores de actividad.

La actividad laboral sólo se ha visto interrumpida, con carácter general, en una ocasión a lo largo de su existencia por la jornada de paro llevada a cabo el 18 de noviembre de 1991.

#### **IV.6.3 Política de relaciones laborales con el personal**

En materia de política laboral cabe destacar los siguientes aspectos recogidos en el vigente XIV Convenio de Cajas de Ahorros:

- Ayuda económica para estudios en favor de los hijos de empleados.
- Ayuda especial a minusválidos físicos o psíquicos.
- Ayuda a los empleados que cursen estudios.

- Anticipos sociales al personal, reintegrables sin interés, para atender necesidades perentorias, plenamente justificadas.
- Préstamos para adquisición de vivienda para empleados con dos años de antigüedad.
- Préstamos sociales para otras necesidades.
- Los empleados de las Cajas de Ahorros, con independencia de las prestaciones que les corresponden al amparo de la legislación de la Seguridad Social, disfrutaban de unos complementos de pensión, con cargo a las Cajas de Ahorros y que son la diferencia entre la cantidad resultante de la aplicación a los salarios del porcentaje que la propia Seguridad Social establece para el cálculo de las pensiones abonadas por su sistema y la pensión misma reconocida por la propia Seguridad Social, con las únicas excepciones correspondientes a la incapacidad laboral transitoria, viudedad y en materia de jubilación que se regirán por la normativa específica establecida en el estatuto de los Empleados de las Cajas de Ahorros.
- En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, las Entidades de Crédito del Grupo se encuentran obligadas a complementar a su personal, o a sus derechohabientes, las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez. No obstante, para los empleados contratados a partir de la publicación del XIV Convenio Colectivo (mayo de 1986) la Entidad se encuentra liberada de este compromiso para los casos de jubilación, en los términos establecidos en el citado Convenio.

Para los bancos que integran el Grupo Bancaja, el compromiso por jubilación no es aplicable a aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980.

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

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

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

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

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

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

a) Un plan de pensiones externo denominado Plan de Pensiones del Personal de la Caja de Ahorros de Valencia integrado en Futurcaval, Fondo de Pensiones, siendo Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros la entidad gestora y Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja la depositaria. Este plan cubre básicamente los compromisos con el personal contratado antes del XIV Convenio Colectivo, los compromisos con el personal contratado después del XIV Convenio Colectivo, así como el personal jubilado acogido a este Plan.

b) Un fondo interno para hacer frente a los compromisos derivados de los planes de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas establecidos en el mencionado Pacto de Empresa de julio de 1998 y en los planes de prejubilaciones de 1995 y 2000 (por los pagos a realizar hasta la jubilación efectiva), así como otras necesidades en materia de pensiones, entre las que se encuentran pasivos devengados por las obligaciones contractuales por ceses y despidos, en los términos establecidos en la Circular 5/2000, de Banco de España.

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

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

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

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

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

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

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

#### Dotaciones y pagos

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

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

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

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 el Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre de 1999. Esta nueva normativa obliga 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 permite la Circular.

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

#### Banco de Valencia

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 ascienden, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, son los siguientes:

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Riesgos devengados por el personal en activo y prejubilado	43.285	54.169
Compromisos causados	46.346	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:

- 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 y 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	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Fondo de pensionistas de carácter interno	<b>1.476</b>	<b>106.127</b>
Fondo de pensionistas de carácter externo	<b>88.155</b>	-
Aportación inicial exteriorización	87.868	-
Otras aportaciones al Plan de Pensiones	287	-
	89.631	106.127
Menos- Diferencias en fondos de pensiones internos	-	-26.565
	<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 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 compromisos

La exteriorización llevada a cabo por el Banco en el ejercicio 2001 en cuenta 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. 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, contratados 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 compromisos.
- c) Dos pólizas de seguro colectivo temporal para la cobertura de 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.
- d) Un fondo interno para hacer frente a los compromisos derivados del plan de prejubilaciones por los pagos a realizar hasta la jubilación efectiva, así como otras necesidades en materia de

pensiones, entre las que se encuentran pasivos devengados por las obligaciones contractuales por ceses y despidos, en los términos establecidos en la Circular 5/2000 de Banco de España.

- e) Aportación al "Plan de Pensiones de Empleados del Banco de Valencia" por importe de 287 miles de euros, que han sido desembolsados con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001

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

#### Banco de Murcia, S.A.

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

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

De acuerdo con estudios actuariales disponibles, lo 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:

	Millones de pesetas	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Riesgos devengados por el personal en activo y prejubilado	9.393	8.925
Compromisos causados	5.086	7.729
	14.479	16.654

Los informes actuariales efectuados a 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:

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

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

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

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

#### Cobertura de compromisos

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

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Fondo de pensiones de carácter interno	<b>340</b>	<b>16.653</b>
Fondo de pensiones de carácter externo	<b>14.139</b>	-
Pólizas de Seguro	14.079	-
Otras aportaciones al Plan de Pensiones	60	-
	14.479	16.653
Menos:		
Diferencias en fondos de pensiones internos	-	-3.894
Traspaso a pólizas de seguro externas	-14.079	-
Aportaciones al Plan de Pensiones Externo	-60	-
	<b>340</b>	<b>12.759</b>

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

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

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

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

### Exteriorización de los compromisos

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

- a) Un plan de pensiones externo denominado Plan de Pensiones de empleados de Banco de Murcia integrado en "Fondo Valencia II de Pensiones, Fondo de Pensiones", siendo Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros la entidad gestora y Banco de Murcia el depositario. Este plan cubre básicamente los compromisos con el personal activo y pasivo de Banco de Murcia.
- b) Tres pólizas de seguro colectivo, de duración indeterminada, contratadas en el ejercicio 2001 con Aseguradora Valencia, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja, mediante el pago de primas por importe de 13.844 miles de euros, que han sido desembolsados con cargo al epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas". La contratación de estas pólizas es potestad de la Entidad en función de lo establecido, para entidades financieras, en el Real Decreto 1588/1999 de exteriorización de compromisos por pensiones que desarrolla la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, que regula la exteriorización de los compromisos adquiridos con el personal, tanto activo como pasivo. En función de dicha potestad, la Dirección del Banco ha optado por exteriorizar los compromisos adquiridos con el personal en materia de pensiones.
- c) El Plan de Pensiones de Banco de Murcia y el propio Banco han formalizado desde el 1 de enero de 2002 dos pólizas de seguros con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros para el aseguramiento de los importes futuros a pagar por los compromisos de fallecimiento e invalidez. Esta póliza ha supuesto un desembolso de 235 miles de euros, aproximadamente.
- d) Aportación al "Plan de Pensiones de Empleados de Banco de Murcia" por importe de 60 mil de euros

### **PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS**

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

#### **PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS**

(Miles de euros)

	<b>2001</b>	<b>2000</b>
<b>Fondo de pensionistas</b>	64.397	180.021
<b>Fondo insolvencia pasivos contingentes</b>	30.417	20.476
<b>Provisión para operaciones de futuro</b>	394	30
<b>Otras provisiones</b>	190.394	229.894
<b>TOTAL</b>	<b>285.602</b>	<b>430.421</b>

### **FONDO DE PENSIONISTAS**

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

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

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

Los fondos internos constituidos se ajustan a los compromisos devengados, según las hipótesis resultantes de los estudios actuariales a 31 de diciembre de 2001 y 2000.

Los fondos internos constituidos se ajustan a los compromisos devengados, resultantes de los estudios actuariales al 31 de diciembre de 2000 y 1999.

#### MOVIMIENTOS DE FONDOS

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

	Miles de euros	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldos al inicio del ejercicio	250.400	176.264
Dotaciones del ejercicio	26.899	84.646
Fondos recuperados	-56.823	-5.619
Fondos utilizados	-2.435	-4.910
Otros movimientos y traspasos	3.164	19
	<b>221.205</b>	<b>250.400</b>

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

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

## IV.7 POLITICA DE INVERSIONES

La política de inversiones del Grupo Bancaja tiene diversas vertientes:

- Desarrollo de la actividad crediticia hacia todos los sectores productivos de la economía dentro de su ámbito de actuación, con especial atención a la pequeña y mediana empresa, base de la economía de la Comunidad Valenciana, y a las economías familiares.
- Desarrollo constante de la Obra Social, promoviendo todo tipo de actividades culturales y de investigación, en colaboración con las distintas Universidades ubicadas en su entorno.
- Inversión a través de la Cartera de Valores en la toma de control de algunas sociedades con la finalidad de diversificar inversiones y ampliar mercados.

### IV.7.1 Descripción cuantitativa de las principales inversiones

Las inversiones en investigación del Grupo Bancaja se centralizan en la Entidad matriz a través de la Obra Benéfico Social en los diversos campos de la ciencia y de la cultura, formando parte de la dotación total anual (33.056 miles de euros para 2002 y 30.652 miles de euros en 2001) que a estos fines se destina. Las inversiones en 2001, así como los presupuestos para 2002 son los siguientes:

**2001**

#### **(Miles de euros)**

<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
Becas	1.094
Convenio con Universidades	2.079
Fundación Valenciana de Investigaciones Biomédicas	126
Centro Estudios Ambientales del Mediterráneo	60
Institut d'Ecología Litoral	30
Obra de la Paz y el Desarrollo	288
Museo de las Ciencias Príncipe Felipe	301
Formación I+D	210
Sociedad de la Información	1.959
Ediciones, estudios, premios y otros	463
<b>TOTAL</b>	<b>6.610</b>

**Los presupuestos para 2002 son:**

#### **(Miles de euros)**

<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
Becas	1.130
Convenio con Universidades	2.116
Fundación Valenciana de Investigaciones Biomédicas	126
Centro Estudios Ambientales del Mediterráneo	60
Institut d'Ecología Litoral	30
Obra de la Paz y el Desarrollo	349
Museo de las Ciencias Príncipe Felipe	301
Formación I+D	415
Sociedad de la Información	1.993
Ediciones, estudios, premios y otros	416
<b>TOTAL</b>	<b>6.936</b>

La inversión en elementos de uso propio es:

**(Miles de euros)**

	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>1999</b>
Terrenos y edificación uso propio	174.460	167.075	167.839
Otros inmuebles	46.415	36.331	35.808
Mobiliario e instalaciones	137.854	119.067	107.347
<b>TOTAL</b>	<b>358.729</b>	<b>322.473</b>	<b>310.994</b>

**IV.7.2 Inversiones en curso de realización**

Durante el primer trimestre de 2002 no se ha producido ninguna toma de participación significativa. No obstante, el grupo persigue seguir incrementando las participaciones accionariales en sociedades de desarrollo tecnológico.

En relación a la cartera de valores, las operaciones se realizarán según las condiciones del mercado, por lo que tampoco existe ninguna operación relevante en curso.

**IV.7.3 Inversiones futuras**

El Grupo continuará la política de inversiones descrita anteriormente no existiendo, en un futuro próximo, inversión relevante alguna que haya sido comprometida en firme.

## **CAPITULO V**

### **V. EL PATRIMONIO, LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR**

#### **V.1 INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES**

A continuación se adjuntan los estados financieros correspondientes a los ejercicios 1999, 2000 y 2001 a nivel individual y consolidado.

Se adjuntan como anexos 1 y 2 el informe de auditoría de las cuentas anuales y las cuentas anuales consolidadas de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, y Sociedades Dependientes que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2001, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

**V.1.1 Cuadro comparativo del balance y cuenta de pérdidas y ganancias individual de Bancaja del último ejercicio cerrado con los de los dos ejercicios anteriores.**

<b>ACTIVO</b>			
	<b>2.001</b>	<b>2.000</b>	<b>1.999</b>
<b>CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>270.382</b>	<b>184.736</b>	<b>234.244</b>
Caja	133.328	130.039	166.390
Banco de España	126.642	54.612	67.848
Otros bancos centrales	10.412	85	6
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>	<b>2.009.535</b>	<b>835.439</b>	<b>1.158.427</b>
<b>ENTIDADES DE CREDITO</b>	<b>987.010</b>	<b>3.273.865</b>	<b>2.142.602</b>
A la vista	120.157	319.739	119.241
Otros créditos	866.853	2.954.126	2.023.361
<b>CREDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<b>15.748.932</b>	<b>12.906.955</b>	<b>10.739.888</b>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>	<b>654.918</b>	<b>662.083</b>	<b>484.777</b>
De emisión pública	35.317	53.571	64.621
Otras emisiones	619.601	608.512	420.156
<b>ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE</b>	<b>109.503</b>	<b>76.553</b>	<b>83.523</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>107.575</b>	<b>29.531</b>	<b>2.728</b>
En entidades de crédito			1.370
Otras participaciones	107.575	29.531	1.358
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	<b>212.658</b>	<b>210.574</b>	<b>219.092</b>
En entidades de crédito	105.010	104.379	103.019
Otras	107.648	106.195	116.073
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gastos de constitución			
Otros gastos amortizables			
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>245.213</b>	<b>224.450</b>	<b>208.137</b>
Terrenos y edificios de uso propio	126.738	121.565	115.917
Otros inmuebles	22.162	23.578	25.321
Mobiliario, instalaciones y otros	96.313	79.307	66.899
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>			
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados			
Resto			
<b>ACCIONES PROPIAS</b>			
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>379.459</b>	<b>418.500</b>	<b>322.371</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACION</b>	<b>135.482</b>	<b>119.126</b>	<b>98.674</b>
<b>PERDIDAS DEL EJERCICIO</b>			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>20.860.679</b>	<b>18.941.812</b>	<b>15.694.463</b>
<i>CUENTAS DE ORDEN</i>	<b>7.909.282</b>	<b>6.104.134</b>	<b>3.854.255</b>
<i>PASIVOS CONTINGENTES</i>	<b>4.556.774</b>	<b>3.636.655</b>	<b>1.874.467</b>
Redescuentos, endosos y aceptaciones			
Activos afectos a diversas obligaciones		69195	68.786
Avales y cauciones	4.475.503	3.499.278	1.700.203
Otros pasivos contingentes	81.271	68.182	105.478
<i>COMPROMISOS</i>	<b>3.352.508</b>	<b>2.467.479</b>	<b>1.979.788</b>
Cesiones temporales con opción de recompra			
Disponibles por terceros	3.165.429	2.265.128	1.842.661
Otros compromisos	187.079	202.351	137.127

<b>PASIVO</b>			
	<b>2.001</b>	<b>2.000</b>	<b>1.999</b>
<b>ENTIDADES DE CREDITO</b>	<b>3.457.181</b>	<b>3.085.183</b>	<b>2.101.373</b>
A la vista	77.204	292.910	90.801
A plazo con preaviso	3.379.977	2.792.273	2.010.572
<b>DEBITOS A CLIENTES</b>	<b>12.937.796</b>	<b>11.462.701</b>	<b>10.021.288</b>
<i>Depósitos de ahorro</i>	<i>12.015.711</i>	<i>10.466.537</i>	<i>8.917.715</i>
* A la vista	5.797.335	5.292.100	4.997.626
* Aplazo	6.218.376	5.174.437	3.920.089
<i>Otros débitos</i>	<i>922.085</i>	<i>996.164</i>	<i>1.103.573</i>
* A la vista	10	41	920
* A plazo	922.075	996.123	1.102.653
<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>	<b>1.521.678</b>	<b>1.619.592</b>	<b>1.529.305</b>
Bonos y obligaciones en circulación	1.202.866	1.465.498	1.529.305
Pagarés y otros valores	318.812	154.094	
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>567.233</b>	<b>482.215</b>	<b>361.779</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACION</b>	<b>145.543</b>	<b>128.861</b>	<b>97.184</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	<b>239.822</b>	<b>313.269</b>	<b>283.377</b>
Fondos pensionistas	62.581	87.706	133.875
Provisión para impuestos			
Otras provisiones	177.241	225.563	149.502
<b>FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>	<b>151.614</b>	<b>151.334</b>	<b>1.105</b>
<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	<b>149.780</b>	<b>130.174</b>	<b>115.755</b>
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>848.273</b>	<b>836.275</b>	<b>539.823</b>
<b>CAPITAL SUSCRITO</b>			
<b>PRIMAS DE EMISION</b>			
<b>RESERVAS</b>	<b>841.759</b>	<b>732.208</b>	<b>643.474</b>
<b>RESERVAS DE REVALORIZACION</b>			
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>			
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>20.860.679</b>	<b>18.941.812</b>	<b>15.694.463</b>

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

### Cuentas de Resultados al 31 de diciembre

(En miles de euros)

*Los importes en positivo corresponden a epígrafes de Haber y los importes en negativo a los de Debe.*

	2.001	2.000	1.999
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	1.064.932	839.557	674.522
De los que: cartera fija	112.432	80.754	75.145
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-541.332	-407.636	-247.070
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	25.161	24.705	27.743
De acciones y otros títulos de renta variable	1.884	777	307
De participaciones	9.098	6.287	288
De participaciones en el grupo	14.179	17.641	27.148
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>548.761</b>	<b>456.626</b>	<b>455.195</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	147.902	131.397	122.739
COMISIONES PAGADAS	-32.063	-25.748	-22.412
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	-13.537	25.257	7.008
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>651.063</b>	<b>587.532</b>	<b>562.530</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	5.290	5.525	198
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	-343.661	-315.990	-301.329
De personal	-239.260	-224.505	-212.289
De los que:			
. Sueldos y salarios	-183.583	-172.804	-163.836
. Cargas sociales	-47.904	-44.148	-40.466
. De las que: pensiones	-8.422	-7.435	-6.293
Otros gastos administrativos	-104.401	-91.485	-89.040
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	-25.507	-23.902	-26.246
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	-5.394	-2	-385
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>281.791</b>	<b>253.163</b>	<b>234.768</b>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	-87.360	-51.067	-10.884
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	-66.888	-1.342	90
DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES		-150253	-691
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	69.007	339.893	29.474
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-17.106	-141.619	-90.987
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>179.444</b>	<b>248.775</b>	<b>161.770</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-29.664	-118.601	-46.013
<b>RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO</b>	<b>149.780</b>	<b>130.174</b>	<b>115.757</b>

**V.1.2 Cuadro de financiación comparativo de los tres últimos ejercicios y conciliación de los recursos generados de las operaciones y el resultado contable.**

**CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA**

**Cuadro de Financiación al 31 de diciembre**

<b>APLICACIONES</b>	<b>MILES DE EUROS</b>		
	<b>2.001</b>	<b>2.000</b>	<b>1.999</b>
RECURSOS APLICADOS EN LAS OPERACIONES			
TITULOS SUBORDINADOS EMITIDOS (DISMINUCION NETA)			
INVERSION MENOS FINANCIACION EN B.DE ESPAÑA/CECA (VARIACION NETA)			
INVERSION CREDITICIA (INCREMENTO NETO)	2.932.468	2.222.429	2.177.906
TITULOS DE RENTA FIJA (INCREMENTO NETO)	-	174.804	80.517
TITULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (INCREMENTO NETO)	58.583	11.948	29.095
ACREEDORES (DISMINUCION NETA)			
EMPRESTITOS (DISMINUCION NETA)	97.914	-	
ADQUISICION DE INVERSIONES PERMANENTES			
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	172.710	12.609	30.718
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	57.519	42.972	44.433
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (VARIACION NETA)	-	69.441	19.310
	<b>3.319.194</b>	<b>2.534.203</b>	<b>2.381.979</b>
<b>ORÍGENES</b>	<b>MILES DE EUROS</b>		
	<b>2.001</b>	<b>2.000</b>	<b>1.999</b>
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	306.434	170.231	238.145
TITULOS SUBORDINADOS EMITIDOS (INCREMENTO NETO)	-	280.595	300.001
INVERSION MENOS FINANCIACION EN B.DE ESPAÑA/CECA (VARIACION NETA)	1.399.111	225.042	512.820
INVERSION CREDITICIA (DISMINUCION NETA)			
TITULOS DE RENTA FIJA (DISMINUCION NETA)	7.383	-	-
TITULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (DISMINUCION NETA)			
ACREEDORES (INCREMENTO NETO)	1.390.082	1.433.143	267.294
EMPRESTITOS (INCREMENTO NETO)	-	90.284	1.028.770
VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES			
Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	26.190	329.553	21.222
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	10.902	5.355	13.727
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (VARIACION NETA)	179.092	-	
	<b>3.319.194</b>	<b>2.534.203</b>	<b>2.381.979</b>

Recursos generados de las operaciones

	Miles	de	euros
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Resultado del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	149.780	130.174	115.755
Dotación fondos de insolvencias	92.472	56.629	16.498
Dotación fondo de cartera de valores	91.545	3.325	889
Dotación fondo de pensiones y otros fondos especiales	-52.712	279.730	78.985
Amortización del inmovilizado	25.507	23.902	26.246
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	155	49	451
Beneficio en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	<u>-313</u>	<u>-323.578</u>	<u>-679</u>
	<b>306.434</b>	<b>170.231</b>	<b>238.145</b>

**V.2 Balance y cuenta de resultados consolidados del Grupo Bancaja del último ejercicio cerrado y de los dos ejercicios anteriores.**

(En miles de euros)

<b>ACTIVO</b>			
	<b>2.001</b>	<b>2.000</b>	<b>1.999</b>
<b>CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>415.904</b>	<b>265.034</b>	<b>326.812</b>
Caja	164.707	158.655	195.629
Banco de España	240.785	106.295	131.177
Otros bancos centrales	10412	84	6
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>	<b>2.097.965</b>	<b>950.164</b>	<b>1.302.934</b>
<b>ENTIDADES DE CREDITO</b>	<b>894.078</b>	<b>3.326.434</b>	<b>2.255.604</b>
A la vista	89.678	316.018	115.238
Otros créditos	804.400	3.010.416	2.140.366
<b>CREDITOS SOBRE CLIENTES</b>	<b>20.560.831</b>	<b>17.008.913</b>	<b>14.057.559</b>
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>	<b>685.553</b>	<b>655.758</b>	<b>562.343</b>
De emisión pública	41.043	62.517	79.826
Otras emisiones	644.510	593.241	482.517
<b>ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE</b>	<b>130.235</b>	<b>107.810</b>	<b>102.971</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>260.516</b>	<b>124.554</b>	<b>83.588</b>
En entidades de crédito			1370
Otras participaciones	260.516	124.554	82.218
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	<b>19.474</b>	<b>32.743</b>	<b>36.349</b>
En entidades de crédito			
Otras	19.474	32.743	36.349
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>	<b>430</b>	<b>216</b>	<b>325</b>
Gastos de constitución			
Otros gastos amortizables	430	216	325
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION</b>	<b>15.097</b>	<b>17.808</b>	<b>8.913</b>
Por integración global	15.097	17.808	8.913
Por puesta en equivalencia			
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>	<b>358.729</b>	<b>322.473</b>	<b>310.994</b>
Terrenos y edificios de uso propio	174.460	167.075	167.839
Otros inmuebles	46.415	36.331	35.808
Mobiliario, instalaciones y otros	137.854	119.067	107.347
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>			
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados			
Resto			
<b>ACCIONES PROPIAS</b>			
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>543.025</b>	<b>616.680</b>	<b>408.754</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACION</b>	<b>143.871</b>	<b>137.037</b>	<b>115.983</b>
<b>PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	<b>6.540</b>	<b>2.314</b>	<b>1.695</b>
Por integración global	1	96	1.040
Por puesta en equivalencia	6539	2218	655
Por diferencias de conversión			
<b>PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO</b>			
Del grupo			
De minoritarios			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>26.132.248</b>	<b>23.567.938</b>	<b>19.574.824</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>6.389.126</b>	<b>5.040.502</b>	<b>4.085.777</b>
<b>PASIVOS CONTINGENTES</b>	<b>2.078.915</b>	<b>1.814.822</b>	<b>1.362.795</b>
Redescuentos, endosos y aceptaciones		108.224	42.756
Activos afectos a diversas obligaciones		69.195	68.786
Avales y cauciones	1.956.533	1.534.504	1.108.777
Otros pasivos contingentes	122.382	102.899	142.476
<b>COMPROMISOS</b>	<b>4.310.211</b>	<b>3.225.680</b>	<b>2.722.982</b>
Cesiones temporales con opción de recompra			
Disponibles por terceros	4.081.984	2.973.513	2.551.423
Otros compromisos	228.227	252.167	171.559

<b>PASIVO</b>			
	<b>2.001</b>	<b>2.000</b>	<b>1.999</b>
<b>ENTIDADES DE CREDITO</b>	<b>4.217.344</b>	<b>3.784.867</b>	<b>2.653.300</b>
A la vista	7.462	285.240	88.367
A plazo con preaviso	4.209.882	3.499.627	2.564.933
<b>DEBITOS A CLIENTES</b>	<b>14.481.229</b>	<b>13.154.910</b>	<b>11.584.202</b>
<i>Depósitos de ahorro</i>	<i>13.173.799</i>	<i>11.833.429</i>	<i>10.205.456</i>
* A la vista	7.694.017	6.894.937	6.401.548
* A plazo	5.479.782	4.938.492	3.803.908
<i>Otros débitos</i>	<i>1.307.430</i>	<i>1.321.481</i>	<i>1.378.746</i>
* A la vista	325	42	920
* A plazo	1.307.105	1.321.439	1.377.826
<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>	<b>3.808.518</b>	<b>3.234.887</b>	<b>2.808.536</b>
Bonos y obligaciones en circulación	3.489.706	3.080.794	2.808.536
Pagarés y otros valores	318.812	154.093	
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>740.134</b>	<b>635.945</b>	<b>487.198</b>
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACION</b>	<b>154.221</b>	<b>136.712</b>	<b>117.071</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	<b>285.602</b>	<b>430.421</b>	<b>324.420</b>
Fondos pensionistas	64.397	180.021	148.155
Provisión para impuestos			
Otras provisiones	221.205	250.400	176.265
<b>FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>	<b>151.614</b>	<b>151.335</b>	<b>1.106</b>
<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION</b>	<b>8.149</b>	<b>8.102</b>	<b>8.510</b>
<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>	<b>240.252</b>	<b>194.271</b>	<b>168.433</b>
Del grupo	173.006	137.938	129.638
De minoritarios	67.246	56.333	38.795
<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>308.273</b>	<b>236.276</b>	<b>239.822</b>
<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>801.161</b>	<b>785.318</b>	<b>472.029</b>
<b>CAPITAL SUSCRITO</b>			
<b>PRIMAS DE EMISION</b>			
<b>RESERVAS</b>	<b>846.381</b>	<b>742.568</b>	<b>653.931</b>
<b>RESERVAS DE REVALORIZACION</b>			
<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	<b>89.370</b>	<b>72.326</b>	<b>56.266</b>
Por integración global	65.112	54.368	38.843
Por puesta en equivalencia	24.258	17.958	17.423
Por diferencias			
<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>			
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>26.132.248</b>	<b>23.567.938</b>	<b>19.574.824</b>

**CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA Y  
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Cuentas de Resultados Consolidadas al 31 de diciembre**

*(En miles de euros)*

*Los importes en positivo corresponden a epígrafes de Haber y los importes en negativo a los de Debe.*

	<b>2.001</b>	<b>2.000</b>	<b>1.999</b>
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	1.352.939	1.078.654	861.370
De los que: cartera fija	124.060	94.828	89.929
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	-631.596	-478.352	-289.063
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	17.152	12.946	18.758
De acciones y otros títulos de renta variable	1.966	908	313
De participaciones	13.426	10.283	2.837
De participaciones en el grupo	1.760	1.755	15.608
<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>738.495</b>	<b>613.248</b>	<b>591.065</b>
COMISIONES PERCIBIDAS	214217	195196	181217
COMISIONES PAGADAS	-36.737	-31.091	-27.346
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	-15.189	27.028	8.216
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>900.786</b>	<b>804.381</b>	<b>753.152</b>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	8.279	7.867	2.921
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	-445.046	-410.887	-392.864
De personal	-310.696	-289.465	-274.825
De los que:			
. Sueldos y salarios	-236.427	-221.425	-208.118
. Cargas sociales	-61.781	-56.763	-53.797
. De las que: pensiones	-8.744	-8.619	-8.324
Otros gastos administrativos	-134.350	-121.422	-118.039
AMORTIZACION Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	-33.220	-31.547	-33.392
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION	-8.617	-2.536	-2.933
<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	<b>422.182</b>	<b>367.278</b>	<b>326.884</b>
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOC. PUESTAS EN EQUIVALENCIA	6.382	7.404	15.500
Participación en beneficios de soc. puestas en equivalencia	21.282	19.172	33.747
Correcciones de valor por cobro de dividendos	-14.900	-11.768	-18.247
AMORTIZACION DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	-66.190	-2.212	-5.872
BENEFICIOS POR OPERACIONES DE GRUPO	46	316.559	0
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	46	316.559	0
Reversión de diferencias negativas de consolidación.			
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	-114.124	-70.006	-17.712
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	-1.595	-4.472	-2.398
DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES		-150253	-697
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	149.700	34.367	53.767
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-110.172	-151.412	-114.607
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>286.229</b>	<b>347.253</b>	<b>254.865</b>
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	<b>-45.977</b>	<b>-152.982</b>	<b>-86.432</b>
<b>RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>240.252</b>	<b>194.271</b>	<b>168.433</b>
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORIA	67.246	56.333	38.795
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO	173.006	137.938	129.638

**V.2.1 Cuadro de financiación consolidado comparativo de los tres últimos ejercicios y conciliación de los recursos generados de las operaciones y el resultado contable.**

**CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA**  
**Cuadro de Financiación Consolidado al 31 de diciembre**

APLICACIONES	MILES DE EUROS		
	2.001	2.000	1.999
RECURSOS APLICADOS EN LAS OPERACIONES			
TITULOS SUBORDINADOS EMITIDOS (DISMINUCION NETA)	-	19.401	
INVERSION MENOS FINANCIACION EN B.DE ESPAÑA/CECA (VARIACION NETA)			
INVERSION CREDITICIA (INCREMENTO NETO)	3.664.872	3.025.213	2.188.952
TITULOS DE RENTA FIJA (INCREMENTO NETO)	29.949	90.873	141.616
TITULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (INCREMENTO NETO)	58.720	24.822	29.522
ACREEDORES (DISMINUCION NETA)			678.092
EMPRESTITOS (DISMINUCION NETA)			
ADQUISICION DE INVERSIONES PERMANENTES			
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	209.935	45.394	27.015
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	94.235	75.499	88.024
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (VARIACION NETA)			
	<b>4.057.711</b>	<b>3.281.202</b>	<b>3.153.221</b>
ORÍGENES	MILES DE EUROS		
	2.001	2.000	1.999
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	449.451	274.331	326.560
TITULOS SUBORDINADOS EMITIDOS (INCREMENTO NETO)	59.999	-	
INVERSION MENOS FINANCIACION EN B.DE ESPAÑA/CECA (VARIACION NETA)	1.566.161	475.286	861.821
INVERSION CREDITICIA (DISMINUCION NETA)			
TITULOS DE RENTA FIJA (DISMINUCION NETA)			
TITULOS DE RENTA VARIABLE NO PERMANENTE (DISMINUCION NETA)			
ACREEDORES (INCREMENTO NETO)	1.221.203	1.523.103	
EMPRESTITOS (INCREMENTO NETO)	573.630	426.352	1.580.061
VENTA DE INVERSIONES PERMANENTES			
Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	28.600	324.084	1.238
Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	36.136	46.026	73.750
OTROS CONCEPTOS ACTIVOS MENOS PASIVOS (VARIACION NETA)	122.531	212.020	309.791
	<b>4.057.711</b>	<b>3.281.202</b>	<b>3.153.221</b>

Recursos generados de las operaciones

	Miles	de	euros
	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Resultado del ejercicio después del Impuesto de Sociedades	240.252	194.271	168.433
Dotación fondos de insolvencias	121.695	77.825	26.889
Dotación fondo de cartera de valores	29.773	6.695	3.432
Dotación fondo de pensiones y otros fondos especiales	-33.623	290.992	100.706
Amortización del inmovilizado	99.410	33.759	39.264
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	205	138	457
Beneficio en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	<u>-8.212</u>	<u>-329.349</u>	<u>-12.621</u>
	<b>449.451</b>	<b>274.331</b>	<b>326.560</b>

### V.3 PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

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

#### a) Principio del devengo

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

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

#### b) Transacciones en moneda extranjera

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

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

No obstante lo indicado en el párrafo anterior, la peseta podrá 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 gozará de la protección del sistema monetario. Los billetes y monedas denominados en pesetas continuarán siendo válidos como medio de pago de curso legal hasta el 28 de febrero del año 2002. Desde el 1 de enero de 2002 se efectuará el canje de billetes y monedas en euros con arreglo al tipo fijo de conversión.

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

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

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

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

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

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

### **c) Fondos de provisión de insolvencias**

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

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

1. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:
  - a) Provisiones específicas: de acuerdo con lo requerido por la Circular 4/1991, de manera individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en dicha Circular y en sus posteriores modificaciones. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.
  - b) Provisión genérica: además, y siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje 0,5% para determinados créditos hipotecarios), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas específicamente al cierre del ejercicio. Esta provisión adicional asciende a 191.659 y 156.335 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2001 y 2000.
2. Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país.
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, desde el 1 de julio de 2000 el Grupo está obligado a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como minuyendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en

la medida que exista saldo disponible. El límite máximo de cobertura de dicho fondo a 31 de diciembre de 2001 asciende a 271.140 miles de euros, aproximadamente.

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

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

#### **d) Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija**

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

a) Cartera de inversión a vencimiento: está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los mismos, contando con capacidad financiera para ello. Estos valores se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido, se corrige mensualmente, por el importe resultante de periodificar financieramente, durante la vida del valor, la diferencia entre dicho precio de adquisición y su valor de reembolso). A partir de la entrada en vigor de la citada Circular no es necesario constituir fondo de fluctuación de valores.

b) Cartera de inversión ordinaria: está constituida por los valores no asignados a ninguna otra cartera. Estos valores se presentan valorados, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores, a su precio de adquisición corregido, según se define en el párrafo anterior, o a su valor de mercado, el menor, determinado éste, en el caso de valores cotizados, en función de la cotización del último día hábil de cada ejercicio. La cotización del último día se sustituirá por la media de los últimos diez días hábiles en valores con mercados poco profundos o erráticos.

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

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se constituye un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación adjuntos. Este fondo de fluctuación de valores se constituye con cargo a una periodificación activa o con cargo a resultados si los cambios en las condiciones de mercado se prevén duraderos.

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

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

### e) Valores representativos del capital

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

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

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

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que en su caso se representa disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos.

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

### f) Activos materiales

El inmovilizado material funcional se presenta valorado a su precio de coste, actualizado, en su caso, por las regularizaciones de balance practicadas de acuerdo con diversas disposiciones legales, que incluyen las revalorizaciones practicadas como consecuencia de los diferentes procesos de fusión en los que ha participado la Entidad matriz. Adicionalmente, dentro del epígrafe "Fondo de saneamiento de activos" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2001, el Grupo tiene constituido un fondo específico para cubrir, básicamente, las posibles diferencias entre los importes revalorizados y su valor de mercado.

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

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

- . Elementos de uso propio: 50 años.
- . Edificios en renta: 50 años.
- . Mobiliario: 4-17 años.
- . Instalaciones: 4-20 años.
- . Vehículos: 6-10 años.
- . Equipos de automatización: 4 años.

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

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

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

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

#### **g) Fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación**

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

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

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

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

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

#### **h) Fondo de pensionistas**

Ya se ha hecho referencia a este apartado en el capítulo IV.6.3 de este folleto relativo a la política de relaciones laborales con el personal.

**i) Otras provisiones**

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

**j) Fondo para riesgos generales**

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

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

**k) Fondo de Garantía de Depósitos**

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

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

**l) Operaciones de futuro**

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

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

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

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

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

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

#### **m) Impuesto sobre Sociedades**

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

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

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

#### **n) Indemnizaciones por despido**

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

## CAPÍTULO VI

### VI. LA ADMINISTRACIÓN, LA DIRECCIÓN Y EL CONTROL DEL EMISOR

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

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

La actual composición del Consejo de Administración de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, así como sus fechas de nombramiento, es la siguiente:

##### PRESIDENTE

SR. D. JULIO DE MIGUEL AYNAT (enero 2000)

##### VICEPRESIDENTE PRIMERO

SR. D. ANTONIO JOSE TIRADO JIMÉNEZ (marzo 98)

##### VICEPRESIDENTE SEGUNDO

SR. D. ERNESTO BONET AGUILAR (enero 2000)

##### VICEPRESIDENTE TERCERO

SR. D. ENRIQUE ROIG OLMOS (enero 2000)

##### VICEPRESIDENTA CUARTA

SRA. DÑA. ANA ISABEL ZARZUELA LUNA (enero 2000)

##### VICEPRESIDENTE QUINTO

SR. D. EDUARDO MONTESINOS CHILET (enero 2000)

##### SECRETARIO

SR. D. ÁNGEL DANIEL VILLANUEVA PAREJA (marzo 98)

##### VICESECRETARIO

SR. D. VICENTE MONTESINOS VERNETTA (marzo 98)

##### VOCALES

SRA. DÑA. MARIA PILAR ACÍN FUERTES (marzo 98)

SR. D. ÁNGEL A. ÁLVAREZ MARTÍN (marzo 98)

SR. D. ALFONSO BAU APARICIO (mayo 2000)

SR. D. RAMÓN CERDÁ GARRIDO (enero 2000)

SRA. DÑA. ÁUREA GARCÍA SANIA (marzo 98)

SR. D. ENRIQUE LUCAS ROMANÍ (marzo 98)

SR. D. ENRIQUE MARTINAVARRO DEALBERT (enero 2000)

SR. D. RAFAEL FRANCISCO OLTRA CLIMENT (enero 2000)

SR. D. JORGE PALAFOX GAMIR (marzo 98)

SR. D. JUAN ANTONIO PÉREZ ESLAVA (enero 2000)

SRA. DÑA. CRISTINA RAMÓN LUPIÁÑEZ (enero 2000)

SR. D. MANUEL RÍOS NAVARRO (enero 2000)

SR. D. ARTURO VIROSQUE RUIZ (enero 2000)

##### DIRECTOR GENERAL

SR.D. JOSE FERNANDO GARCÍA CHECA (junio 98)

VI.1.2 De todos los componentes del Consejo de Administración, ocupan puestos de consejero de otras sociedades con cotización en Bolsa o de cierta notoriedad las siguientes personas:

D. Julio de Miguel Aynat (Presidente, en representación de Bancaja, del Banco de Valencia, S.A.; Presidente del Banco de Murcia, S.A.; Consejero de Aumar y Consejero de Bami, S.A.)

D. Antonio J. Tirado Jiménez (Vicepresidente, en representación de Segurval, del Banco de Valencia, S.A. y Vocal Consejo, nombrado por la Generalitat Valenciana, de Sociedad Parque Temático de Alicante, S.A)

Dª. Ana I. Zarzuela Luna (Presidenta de COSEVAL y Vocal del Consejo de Cartera de Inmuebles, S. L.)

D. Eduardo Montesinos Chilet (Vocal del Consejo de COSEVAL)

D. Ángel D. Villanueva Pareja (Presidente de CISA, Vocal del Consejo de SBB PARTICIPACIONES, S.L. y Consejero de Euroinfomarket, S. A.)

D. Vicente Montesinos Vernetta (Vocal del Consejo de SBB PARTICIPACIONES, S.L.; Vocal del Consejo de CISA, Vocal del Consejo de Aguas de Valencia, S.A. y Vocal Consejo de Omnium Ibérico, S. A.)

D. Ángel A. Álvarez Martín (Vocal del Consejo de COSEVAL)

D. Enrique Martinavarro Dealbert (Presidente de E. Martinavarro, S.A.)

D. Rafael Francisco Oltra Climent (Vocal del Consejo de SBB PARTICIPACIONES, S.L.)

D. Jorge Palafox Gamir (Vocal del Consejo de CISA y Vocal del Consejo de SBB PARTICIPACIONES, S.L.)

D. Manuel Ríos Navarro (Consejero de Endesa, S.A., Presidente de SBB PARTICIPACIONES, S.L., Vocal del Consejo de CISA y Consejero de Endesa Internacional, S.A.)

D. Arturo Virosque Ruiz (Vocal del Consejo del Instituto Valenciano de la Exportación)

D. Manuel Escámez Sánchez (Vicepresidente de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Valencia y Presidente de la Sociedad Rectora del Mercado de Futuros y Opciones sobre Cítricos, S.A.)

D. Rafael Ferrando Giner (Presidente de Edificaciones Ferrando, S.A. y Vocal del Consejo del instituto Valenciano de la Exportación)

VI.1.3 Directores y demás personas que asumen la gestión de la Entidad al nivel más elevado

Director General

D. José Fernando García Checa

Directores Generales Adjuntos

D. Aurelio Izquierdo Gómez, Director del Area Financiera y de Control.

D. Juan Zurita Marqués; Director del Area de Negocio de la Comunidad Valenciana y Albacete.

D. Pedro Vázquez Fernández, Director del Area de Recursos Técnicos.

Subdirectores Generales

D. Miguel Portolés Asensi; Director de la División de Banca de Empresas

D. José Cortina Orrios; Director del Area de Negocio de la Red Exterior.

- D. Ramón Roselló Pons; Director de la Unidad de Negocio de Baleares.  
 D. Miguel Bastida Moreno, Director de la Unidad de Negocio de Madrid.  
 D. José Fernando Llopis Martínez, Director de la Unidad de Negocio de Valencia.  
 D. José Manuel Arroyo Viguier, Director Adjunto de la Unidad de Negocio de Valencia.  
 D. José María Martínez Gómez, Director Adjunto de la Unidad de Negocio de Valencia.  
 D. Justino Martínez Bautista, Director Adjunto del Area de Negocio y Director de la División de Banca Personal.  
 D. Salvador Lluch Balaguer, Director de la Unidad Territorial de Castellón  
 D. José Ramón Gisbert Marín, Director de la Unidad de Negocio de Alicante/Albacete.  
 D. Genaro Millet Capella, Director de la Unidad de Negocio de Cataluña.  
 D. Pedro Luis Gómez García, Director de Canales Alternativos.

#### Secretario General

- D. Josep Vicent Palacios Bellver; Secretaría General y O.S. y Cultural

#### Director de los Servicios Jurídicos

- D. Adolfo Porcar Rodilla; Servicios Jurídicos

#### VI.1.4 Fundadores de la Entidad

No es aplicable.

#### VI.2 FUNCIONES E INTERESES EN LA ENTIDAD DE LAS PERSONAS CITADAS EN EL EPIGRAFE VI.1

VI.2.1 La función específica de todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración es la asistir a las reuniones, tanto ordinarias como extraordinarias, del mismo y sancionar con su voto las propuestas elevadas por los órganos de dirección de la Entidad. Las funciones de las personas que ejercen la dirección de la gestión de la Entidad son las que se expresan conjuntamente con la relación que figura en el epígrafe VI.1.3.

VI.2.2 Dada la naturaleza de la Entidad Emisora, las personas citadas en dicho epígrafe no son titulares ni representantes, directa o indirectamente, de acciones con derecho a voto u otros valores que otorguen derecho de adquisición. No obstante, se deja constancia de que D. Julio de Miguel Aynat y D. Antonio José Tirado Jiménez son tenedores de 31.640 y 35.000 títulos, respectivamente, de Banco de Valencia S.A., entidad del Grupo Bancaja.

VI.2.3 Ninguna de dichas personas participa en las transacciones inhabituales y relevantes de la Entidad.

VI.2.4 El importe de los sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier tipo, devengadas por las citadas personas en los dos último ejercicios, asciende a: (en miles de euros)

CONCEPTOS	EJERCICIO 2001		EJERCICIO 2000	
	DIRECTIVOS	CONSEJEROS	DIRECTIVOS	CONSEJEROS
Sueldos	2.797	88	2.302	66
Dietas	20	102	8	114
Otros	453	9	724	7
<b>TOTAL</b>	<b>3.270</b>	<b>199</b>	<b>3.034</b>	<b>187</b>

Los sueldos de los consejeros corresponden a los sueldos y salarios que reciben como empleados de Bancaja los dos consejeros representantes de los empleados. El resto de empresas pertenecientes al Grupo Bancaja no ha devengado ningún importe a favor de las mencionadas personas por dichos conceptos.

VI.2.5 Obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto de los miembros antiguos y actuales del Consejo, así como directivos actuales y sus antecesores

La Entidad mantiene suscrita una póliza de seguro de accidentes para los miembros actuales del Consejo de Administración.

El importe de la prima del seguro de accidentes, en vigor a 31.12.01, asciende a 6.110 euros. La cobertura que figura en la póliza correspondiente oscila, según los casos entre 150 y 601 miles de euros en caso de fallecimiento y entre 300 y 1.200 miles de euros en caso de invalidez permanente. Así mismo y de forma conjunta con otras sociedades del Grupo la Entidad tiene suscrita una póliza de responsabilidad civil para los miembros del Consejo de Administración y altos cargos por un importe de 30.000 millones de pesetas. El importe de la prima del seguro de responsabilidad civil, actualmente en vigor, asciende a 91.531 euros.

VI.2.6 Importe global de todos los anticipos, créditos concedidos y garantías constituidas por el emisor a favor de las mencionadas personas y todavía en vigor.

El importe global de los riesgos crediticios y de firma asumidos a 31.12.01 con los Organos de Administración de la Entidad, asciende a 8.112 miles de euros.

Dichos riesgos se ajustan a las siguientes características:

	<u>Riesgos directos</u>	<u>Riesgos indirectos</u>
Importe	4.088	4.024
Tipo de interés	3% - 10%	4'75% - 10%
Garantía	Personal - Hipotecaria	Personal - Hipotecaria
Plazo	1 - 30 años.	1 - 15 años.

El importe global de los riesgos crediticios y de firma asumidos a 31.12.00 con los Organos de Administración de la Entidad, asciende a 6.800 miles de euros.

Dichos riesgos se ajustan a las siguientes características:

	<u>Riesgos directos</u>	<u>Riesgos indirectos</u>
Importe	3.511	3.289
Tipo de interés	3% - 10%	5'07% - 10%
Garantía	Personal - Hipotecaria	Personal-Hipotecaria
Plazo	1 - 30 años.	1 - 15 años.

Se entiende por riesgo directo aquél que se asume en concepto de titular o cotitular de la operación crediticia. Se entiende por riesgo indirecto el que se asume en concepto de fiador o avalista de la operación.

VI.2.7 No realizan actividades significativas.

VI.2.8 La Entidad emisora declara que por parte de ningún miembro de su Consejo de Administración ni de su equipo de alta dirección existe relación alguna con partes vinculadas.

VI.3 Personas o Entidades con control sobre la Sociedad

Dadas las características de la Entidad emisora, puesto que carece de capital social, no es aplicable.

VI.4 Preceptos que supongan una restricción o limitación a la adquisición de participaciones en la Sociedad

Idem. anterior.

#### VI.5 Participaciones significativas en el capital de la Sociedad

Idem. anterior.

#### VI.6 Número de accionistas de la sociedad con y sin derecho a voto

Idem. anterior.

#### VI.7 Personas que sean prestamistas de la Entidad

No existen prestamistas de la Entidad, bajo ninguna forma jurídica, que participen en las deudas a medio y largo plazo de la misma en más de un 20 por 100.

#### VI.8 Clientes o suministradores cuyas operaciones de negocio con la Empresa sean significativas.

No existen clientes o suministradores cuyas operaciones de negocio supongan al menos un 25 por 100 de las operaciones totales de la Entidad.

#### VI.9 Participación del personal en el capital de la Entidad Emisora

Por la naturaleza jurídica de la Entidad Emisora, no existe participación del personal en el capital social, ya que carece del mismo.

#### VI.10 Comités de Control

Hay un Organismo de Control del Reglamento Interno de Conducta en Operaciones de Valores que está establecido en la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, al que se sujetan tanto los miembros del Consejo de Administración como determinados empleados de la Entidad, en razón de su cargo. De acuerdo con el Art. 3 del R.D. 629/93, de 3 de mayo, de normas de actuación en mercados de valores y registros obligatorios, la Confederación Española de Cajas de Ahorros (CECA) elaboró un Reglamento tipo, aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores según comunicación de fecha 16 de noviembre de 1993. El Consejo de Administración de Bancaja, reunido el 24 de noviembre de 1993, acordó adherirse al citado reglamento de CECA, lo que se comunicó con fecha 25 de noviembre de 1993.

La Entidad cuenta, asimismo, con un Organismo de Control de Prevención del Blanqueo de Capitales.

#### VI.11 Información relativa al Auditor

Las cantidades abonadas a la firma Arthur Andersen y Cía por otros conceptos diferentes a la propia auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas correspondientes al último ejercicio, más concretamente, en concepto de auditoría informática y varios, representan un 80'22% de los honorarios totales satisfechos a la misma que han ascendido a 167.099 euros. En 2000 representaron un 88'58% de los honorarios totales satisfechos que supusieron 477.756 euros. En 1999 representaron un 57'67% de un total de 130.107 euros.

## CAPITULO VII

### VII. EVOLUCION RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL EMISOR

#### VII.1 INDICACIONES GENERALES SOBRE LA EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS DEL EMISOR

##### VII.1.1 Cifra de negocio (individual)

La cifra de negocio, compuesta por la suma de las inversiones crediticias más el total de los recursos gestionados de clientes, alcanzó a 28 de febrero de 2002 los 36.174.340 miles de euros lo que representa un incremento de 1.830.092 miles de euros en valor absoluto y un 5,33% en términos relativos sobre el volumen registrado a 31 de diciembre de 2001.

Las inversiones crediticias han experimentado un aumento de 481.290 miles de euros (3,06) sobre el saldo alcanzado al cierre del ejercicio anterior fijado en 15.748.932 miles de euros.

Por su parte, los recursos gestionados se han visto incrementados, en el mismo período, en 1.348.802 miles de euros (7,25% sobre los 18.595.316 miles de euros de 2001) los cuales se desglosan en un aumento de 1.289.735 miles (8,43%) en recursos ajenos y de 59.067 miles de euros en las operaciones fuera de balance, lo que confirma, una vez más, el regreso de los inversores hacia productos tradicionales y débitos representados por valores negociables y el estancamiento de los fondos de inversión que acusan las sacudidas de los mercados de valores a nivel nacional e internacional.

Los activos totales medios alcanzaban a finales de febrero la cifra de 21.523.117 miles de euros, con un aumento de 2.038.474 miles de euros con respecto a diciembre (10,46%)

El beneficio antes de impuestos alcanzó los 28.004 miles de euros lo que se tradujo en 20.665 miles de euros de beneficio neto. Asimismo, el cash-flow se situó en 60.849 miles de euros.

A partir de los datos recogidos en el párrafo anterior el ratio beneficio neto sobre activos totales medios (ROA) se situó en 0,57% frente al 0,67% alcanzado a finales de 2001. El ratio de cash-flow sobre ATM se situó en el 1,70% en febrero frente al 1,93% alcanzado en diciembre de 2001.

**BALANCE PÚBLICO**

Correspondiente al 31 de marzo de 2002

ENTIDAD: CAJA DE AHORROS DE  
VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE

Año	mes		P	Estado	Código Entidad
2002	03	--	M	2300	2077

(Miles de euros redondeados)

<b>ACTIVO</b>		<b>TOTAL</b>	
		0001	422.546
<b>1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>			
1.1. Caja		0002	171.131
1.2. Banco de España		0003	250.225
1.3. Otros bancos centrales.		0004	1.190
<b>2. DEUDAS DEL ESTADO.</b>		0005	2.038.576
<b>3. ENTIDADES DE CREDITO</b>		0010	1.295.002
3.1. A la vista		0011	128.810
3.2. Otros créditos		0012	1.166.192
<b>4. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES</b>		0015	15.987.217
<b>5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA.</b>		0020	687.669
5.1. De emisión pública		0021	30.244
5.2. Otros emisores		0022	657.425
Pro memoria: títulos propios.		0023	
<b>6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE.</b>		0025	121.667
<b>7. PARTICIPACIONES</b>		0030	106.972
7.1. En entidades de crédito .		0031	
7.2. Otras participaciones		0032	106.972
<b>8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>		0035	212.659
8.1. En entidades de crédito		0036	105.010
8.2. Otras		0037	107.649
<b>9. ACTIVOS INMATERIALES</b>		0040	11
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento		0041	
9.2. Otros gastos amortizables.		0042	11
<b>10. ACTIVOS MATERIALES</b>		0045	246.801
10.1. Terrenos y edificios de uso propio		0046	129.972
10.2. Otros inmuebles		0047	23.898
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros		0048	92.931
<b>11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>		0050	
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados		0051	
11.2. Resto		0052	
<b>12. ACCIONES PROPIAS</b>		0055	
Pro memoria: nominal		0056	
<b>13. OTROS ACTIVOS</b>		0060	370.574
<b>14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>		0065	165.781
<b>15. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO</b>		0070	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		0075	21.655.475

<b><u>PASIVO</u></b>		
	0076	2.941.207
<b>1. ENTIDADES DE CREDITO</b>		
1.1. A la vista	0077	82.001
1.2. A plazo con preaviso	0078	2.859.206
<b>2. DÉBITOS A CLIENTES</b>	0080	14.030.695
2.1. Depósitos de ahorro.	0081	13.013.335
2.1.1. A la vista	0082	5.828.099
2.1.2. A plazo	0083	7.185.236
2.2. Otros débitos	0084	1.017.360
2.2.1. A la vista	0085	10
2.2.2. A plazo	0086	1.017.350
<b>3. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>	0090	1.571.116
3.1. Bonos y obligaciones en circulación.	0091	1.259.362
3.2. Pagarés y otros valores	0092	311.754
<b>4. OTROS PASIVOS .</b>	0095	373.676
<b>5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	0100	155.173
<b>6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS.</b>	0105	252.861
6.1. Fondo de pensionistas .	0106	59.755
6.2. Provisión para impuestos .	0107	
6.3. Otras provisiones .	0108	193.106
<b>6 bis. FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>	0110	151.614
<b>7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	0115	37.006
<b>8. PASIVOS SUBORDINADOS</b>	0120	1.150.588
<b>9. CAPITAL SUSCRITO</b>	0125	
<b>10. PRIMAS DE EMISION</b>	0130	
<b>11. RESERVAS</b>	0135	841.759
<b>12. RESERVAS DE REVALORIZACION</b>	0140	
<b>13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	0145	149.780
<b>TOTAL PASIVO</b>	0150	21.655.475

<b><u>CUENTAS DE ORDEN</u></b>		
	0151	5.706.141
<b>1. PASIVOS CONTINGENTES.</b>		
1.1. Redescuento, endosos y aceptaciones	0152	
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	0153	
1.3. Fianzas, avales y cauciones	0154	5.632.545
1.4. Otros pasivos contingentes	0155	73.596
<b>2. COMPROMISOS</b>	0160	3.396.034
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra.	0161	
2.2. Disponibles por terceros	0162	3.203.290
2.3. Otros compromisos	0163	192.744
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	0170	9.102.175

## CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS PUBLICA

Correspondiente al 31 de marzo de 2002

Año	mes		P	Estado	Código Entidad
2002	03	- -	T	4310	2077

**ENTIDAD: Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante - BANCAJA**

(Miles de euros redondeados)

		TOTAL
1.	Intereses y rendimientos asimilados	0001 261.629
	De los que: cartera de renta fija	0002 32.187
2.	Intereses y cargas asimiladas	0003 119.558
3.	Rendimiento de la cartera de renta variable	0004 2.953
	3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	0005 557
	3.2. De participaciones .	0006 2.351
	3.3. De participaciones en el grupo .	0007 45
<b>A)</b>	<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	0010 145.024
4.	Comisiones percibidas	0011 38.807
5.	Comisiones pagadas	0012 7.438
6.	Resultados de operaciones financieras	0013 5.203
<b>B)</b>	<b>MARGEN ORDINARIO</b>	0015 181.596
7.	Otros productos de explotación.	0016 1.874
8.	Gastos generales de administración ....	0017 90.449
	8.1. De personal, de los que:	0018 62.979
	Sueldos y salarios.	0019 48.197
	Cargas sociales	0020 12.940
	de las que: pensiones .	0021 2.123
	8.2. Otros gastos administrativos .	0022 27.470
9.	Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	0023 7.512
10.	Otras cargas de explotación	0024 1.307
<b>C)</b>	<b>MARGEN DE EXPLOTACION .</b>	0030 84.202
15.	Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	0045 22.271
16.	Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto).	0046 777
17.	Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales ...	0047
18.	Beneficios extraordinarios	0048 3.733
19.	Quebrantos extraordinarios	0049 16.096
<b>D)</b>	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0055 48.791
20.	Impuesto sobre beneficios ..	0056 11.785
21.	Otros impuestos	0057
<b>E)</b>	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	0060 37.006

**BALANCE PÚBLICO**

Correspondiente al 31 de marzo de 2001

ENTIDAD: CAJA DE AHORROS DE  
VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE

Año	mes		P	Estado	Código Entidad
2001	03	--	M	2300	2077

(Miles de euros redondeados)

<b>ACTIVO</b>		<b>TOTAL</b>	
		0001	242.292
<b>1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>			
1.1. Caja		0002	99.984
1.2. Banco de España		0003	142.121
1.3. Otros bancos centrales.		0004	186
<b>2. DEUDAS DEL ESTADO.</b>		0005	994.891
<b>3. ENTIDADES DE CREDITO</b>		0010	1.995.745
3.1. A la vista		0011	355.919
3.2. Otros créditos		0012	1.639.825
<b>4. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES</b>		0015	13.144.694
<b>5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA.</b>		0020	785.571
5.1. De emisión pública		0021	54.680
5.2. Otros emisores		0022	730.897
Pro memoria: títulos propios.		0023	
<b>6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE.</b>		0025	130.305
<b>7. PARTICIPACIONES</b>		0030	75.770
7.1. En entidades de crédito .		0031	
7.2. Otras participaciones		0032	75.770
<b>8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>		0035	206.712
8.1. En entidades de crédito		0036	100.519
8.2. Otras		0037	106.193
<b>9. ACTIVOS INMATERIALES</b>		0040	
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento		0041	
9.2. Otros gastos amortizables.		0042	
<b>10. ACTIVOS MATERIALES</b>		0045	224.460
10.1. Terrenos y edificios de uso propio		0046	123.165
10.2. Otros inmuebles		0047	23.343
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros		0048	77.951
<b>11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>		0050	
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados		0051	
11.2. Resto		0052	
<b>12. ACCIONES PROPIAS</b>		0055	
Pro memoria: nominal		0056	
<b>13. OTROS ACTIVOS</b>		0060	488.358
<b>14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>		0065	119.950
<b>15. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO</b>		0070	
<b>TOTAL ACTIVO</b>		0075	18.408.748

<b><u>PASIVO</u></b>		
	0076	1.412.673
<b>1. ENTIDADES DE CREDITO</b>		
1.1. A la vista	0077	348.329
1.2. A plazo con preaviso	0078	1.064.344
<b>2. DÉBITOS A CLIENTES</b>	0080	12.426.214
2.1. Depósitos de ahorro.	0081	11.372.195
2.1.1. A la vista	0082	5.129.789
2.1.2. A plazo	0083	6.242.400
2.2. Otros débitos	0084	1.054.019
2.2.1. A la vista	0085	409
2.2.2. A plazo	0086	1.053.616
<b>3. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>	0090	1.724.027
3.1. Bonos y obligaciones en circulación.	0091	1.450.200
3.2. Pagarés y otros valores	0092	273.827
<b>4. OTROS PASIVOS</b>	0095	488.076
<b>5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	0100	150.223
<b>6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS.</b>	0105	314.149
6.1. Fondo de pensionistas	0106	85.843
6.2. Provisión para impuestos	0107	
6.3. Otras provisiones	0108	228.300
<b>6 bis. FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>	0110	151.335
<b>7. BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	0115	31.890
<b>8. PASIVOS SUBORDINADOS</b>	0120	847.788
<b>9. CAPITAL SUSCRITO</b>	0125	
<b>10. PRIMAS DE EMISION</b>	0130	
<b>11. RESERVAS</b>	0135	732.207
<b>12. RESERVAS DE REVALORIZACION</b>	0140	
<b>13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	0145	130.173
<b>TOTAL PASIVO</b>	0150	18.408.748

<b><u>CUENTAS DE ORDEN</u></b>		
	0151	4.240.333
<b>1. PASIVOS CONTINGENTES.</b>		
1.1. Redescuento, endosos y aceptaciones	0152	
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	0153	
1.3. Fianzas, avales y cauciones	0154	4.163.067
1.4. Otros pasivos contingentes	0155	77.266
<b>2. COMPROMISOS</b>	0160	2.635.414
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra.	0161	
2.2. Disponibles por terceros	0162	2.432.284
2.3. Otros compromisos	0163	203.130
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	0170	6.875.747

## CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS PUBLICA

Correspondiente al 31 de marzo de 2001

Año	mes		P	Estado	Código Entidad
2001	03	--	T	4310	2077

**ENTIDAD: Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante -  
BANCAJA**

(Miles de euros redondeados)

		TOTAL
1.	Intereses y rendimientos asimilados	0001 259.721
	De los que: cartera de renta fija	0002 22.730
2.	Intereses y cargas asimiladas	0003 139.573
3.	Rendimiento de la cartera de renta variable	0004 3.852
	3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	0005 252
	3.2. De participaciones .	0006 2.007
	3.3. De participaciones en el grupo .	0007 1.599
<b>A)</b>	<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	0010 124.007
4.	Comisiones percibidas	0011 31.782
5.	Comisiones pagadas	0012 5.848
6.	Resultados de operaciones financieras	0013 1.460
<b>B)</b>	<b>MARGEN ORDINARIO</b>	0015 151.401
7.	Otros productos de explotación.	0016 1.509
8.	Gastos generales de administración ....	0017 85.344
	8.1. De personal, de los que:	0018 59.140
	Sueldos y salarios.	0019 45.449
	Cargas sociales	0020 11.714
	de las que: pensiones .	0021 2.073
	8.2. Otros gastos administrativos .	0022 26.204
9.	Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	0023 7.459
10.	Otras cargas de explotación	0024 655
<b>C)</b>	<b>MARGEN DE EXPLOTACION .</b>	0030 59.452
15.	Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	0045 17.748
16.	Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto).	0046 -108
17.	Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales ...	0047
18.	Beneficios extraordinarios	0048 2.140
19.	Quebrantos extraordinarios	0049 1.953
<b>D)</b>	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0055 41.999
20.	Impuesto sobre beneficios ..	0056 10.109
21.	Otros impuestos	0057
<b>E)</b>	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	0060 31.890

**BALANCE CONSOLIDADO PUBLICO**

Correspondiente al 31 de marzo de 2002

ENTIDAD: Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante - BANCAJA

Año	mes		P Est ado	Estado	Código Entidad
2002	03	--	T	6320	2077

(Miles de euros redondeados)

		TOTAL
		1 552.225
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		2 234.211
1.1. Caja		3 316.824
1.2. Banco de España		4 1.190
1.3. Otros bancos centrales		5 2.130.855
2. DEUDAS DEL ESTADO		10 1.339.469
3. ENTIDADES DE CREDITO		11 92.847
3.1. A la vista		12 1.246.622
3.2. Otros créditos		15 20.932.207
4. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES		20 730.572
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA		21 35.920
5.1. De emisión pública		22 694.652
5.2. Otros emisores		23 0
Pro memoria: títulos propios		25 141.335
6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE		30 268.746
7. PARTICIPACIONES		31 0
7.1. En entidades de crédito		32 268.746
7.2. Otras participaciones		35 18.506
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO		36 0
8.1. En entidades de crédito		37 18.506
8.2. Otras		40 904
9. ACTIVOS INMATERIALES		41 342
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento		42 562
9.2. Otros gastos amortizables		180 22.906
9.bis FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION		181 0
9.bis 1. Por integración global y proporcional		182 22.906
9.bis 2. Por puesta en equivalencia		45 358.233
10. ACTIVOS MATERIALES		46 178.917
10.1. Terrenos y edificios de uso propio		47 46.138
10.2. Otros inmuebles		48 133.178
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros		50 0
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO (a)		51 0
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados		52 0
11.2. Resto		55 0
12. ACCIONES PROPIAS (b)		56 0
Pro memoria: nominal		60 556.219
13. OTROS ACTIVOS		65 179.664
14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN		66 15.670
15. PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS		67 25
15.1. Por integración global y proporcional		68 15.645
15.2. Por puesta en equivalencia		69 0
15.3. Por diferencias de conversión		71 0
16. POR PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO		72 0
16.1. Del grupo		73 0
16.2. De minoritarios		75 27.247.511
TOTAL ACTIVO		

	76	3.774.442
1. ENTIDADES DE CREDITO		
1.1. A la vista	77	86.487
1.2. A plazo o con preaviso	78	3.687.955
2. DÉBITOS A CLIENTES	80	15.122.822
2.1. Depósitos de ahorro	81	13.707.852
2.1.1. A la vista	82	7.933.993
2.1.2. A plazo	83	5.773.859
2.2. Otros débitos	84	1.414.970
2.2.1. A la vista	85	326
2.2.2. A plazo	86	1.414.644
3. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	90	4.582.874
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	91	4.271.120
3.2. Pagarés y otros valores	92	311.754
4. OTROS PASIVOS	95	562.525
5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	100	163.156
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	105	292.278
6.1. Fondo de pensionistas	106	61.215
6.2. Provisión para impuestos	107	0
6.3. Otras provisiones	108	231.063
6 bis. FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	110	151.614
6 ter. DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	111	8.149
6 ter.1. Por integración global y proporcional	112	457
6 ter.2. Por puestos en equivalencia	113	7.692
7. BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	116	65.120
7.1. Del grupo	117	48.115
7.2. De minoritarios	118	17.005
8. PASIVOS SUBORDINADOS	120	610.589
8 bis. INTERESES MINORITARIOS	121	829.321
9. CAPITAL SUSCRITO	125	0
10. PRIMAS DE EMISION	130	0
11. RESERVAS	135	963.993
12. RESERVAS DE REVALORIZACION	140	0
12 bis. RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	141	120.628
12 bis 1. Por integración global y proporcional	142	87.769
12 bis 2. Por puesta en equivalencia	143	32.859
12 bis 3. Por diferencias de conversión	144	0
13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	145	0
TOTAL PASIVO	150	27.247.511
	151	2.213.678
1. PASIVOS CONTINGENTES		
1.1. Redescuento, endosos y aceptaciones	152	0
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	153	0
1.3. Fianzas, avales y cauciones	154	2.108.616
1.4. Otros pasivos contingentes	155	105.062
2. COMPROMISOS	160	4.367.372
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra	161	0
2.2. Disponibles por terceros	162	4.129.506
2.3. Otros compromisos	163	237.866
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	170	6.581.050

## CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA PUBLICA

Correspondiente al 31 de marzo de 2002

**ENTIDAD: Caja de Ahorros de Valencia,  
Castellón y Alicante - BANCAJA**

Año	mes	P	Estado	Código Entidad
2002	03	-	T	2077

(Miles de euros redondeados)

		<b>TOTAL</b>
1.	Intereses y rendimientos asimilados	0001 333.171
	De los que: cartera de renta fija	0002 34.874
2.	Intereses y cargas asimiladas	0003 138.336
3.	Rendimiento de la cartera de renta variable	0004 2.955
3.1.	De acciones y otros títulos de renta variable	0005 559
3.2.	De participaciones	0006 2.351
3.3.	De participaciones en el grupo	0007 45
<b>A)</b>	<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	0010 197.790
4.	Comisiones percibidas	0011 55.425
5.	Comisiones pagadas	0012 8.415
6.	Resultados de operaciones financieras	0013 5.712
<b>B)</b>	<b>MARGEN ORDINARIO</b>	0015 250.512
7.	Otros productos de explotación	0016 2.880
8.	Gastos generales de administración	0017 117.493
8.1.	De personal	0018 82.053
	de los que:	
	Sueldos y salarios	0019 62.325
	Cargas sociales	0020 16.956
	de las que: pensiones	0021 2.483
8.2.	Otros gastos administrativos	0022 35.440
9.	Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	0023 9.414
10.	Otras cargas de explotación	0024 2.171
<b>C)</b>	<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	0030 124.314
11.	Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	0031 3.241
11.1.	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	0032 5.637
11.2.	Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	0033
11.3.	Correcciones de valor por cobro de dividendos	0034 2.396
12.	Amortización del fondo de comercio de consolidación	0035 1.299
13.	Beneficios por operaciones grupo	0036
13.1.	Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0037
13.2.	Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	0038
13.3.	Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	0039
13.4.	Reversión de diferencias negativas de consolidación	0040
14.	Quebrantos por operaciones grupo	0041
14.1.	Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0042
14.2.	Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	0043
14.3.	Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	0044
15.	Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	0045 29.298
16.	Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	0046 10
17.	Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	0047
18.	Beneficios extraordinarios	0048 6.065
19.	Quebrantos extraordinarios	0049 15.751
<b>D)</b>	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0055 87.262
20.	Impuesto sobre beneficios	0056 22.142
21.	Otros impuestos	0057
<b>E)</b>	<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	0060 65.120
E.1.	Resultado atribuido a la minoría	0061 17.005
E.2.	Resultado atribuido al grupo	0062 48.115

**BALANCE CONSOLIDADO PUBLICO**

Correspondiente al 31 de marzo de 2001

ENTIDAD: Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante - BANCAJA

Año	mes		P Est ado	Estado	Código Entidad
2001	03	--	T	6320	2077

(Miles de euros redondeados)

		TOTAL
	1	318.741
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		
1.1. Caja	2	124.115
1.2. Banco de España	3	194.439
1.3. Otros bancos centrales	4	186
2. DEUDAS DEL ESTADO	5	1.097.767
3. ENTIDADES DE CREDITO	10	1.877.844
3.1. A la vista	11	351.863
3.2. Otros créditos	12	1.525.982
4. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	15	17.371.516
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	20	751.560
5.1. De emisión pública	21	65.569
5.2. Otros emisores	22	687.991
Pro memoria: títulos propios	23	0
6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	25	151.515
7. PARTICIPACIONES	30	195.870
7.1. En entidades de crédito	31	0
7.2. Otras participaciones	32	195.870
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	35	19.268
8.1. En entidades de crédito	36	0
8.2. Otras	37	19.268
9. ACTIVOS INMATERIALES	40	144
9.1. Gastos de constitución y de primer establecimiento	41	
9.2. Otros gastos amortizables	42	144
9.bis FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	180	27.316
9.bis 1. Por integración global y proporcional	181	0
9.bis 2. Por puesta en equivalencia	182	27.316
10. ACTIVOS MATERIALES	45	331.350
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	46	168.091
10.2. Otros inmuebles	47	45.220
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	48	118.039
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO (a)	50	0
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	51	0
11.2. Resto	52	0
12. ACCIONES PROPIAS (b)	55	0
Pro memoria: nominal	56	0
13. OTROS ACTIVOS	60	639.922
14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	65	138.046
15. PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	66	3.450
15.1. Por integración global y proporcional	67	0
15.2. Por puesta en equivalencia	68	3.450
15.3. Por diferencias de conversión	69	0
16. POR PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	71	0
16.1. Del grupo	72	0
16.2. De minoritarios	73	0
TOTAL ACTIVO	75	22.924.309

	76	1.941.281
1. ENTIDADES DE CREDITO		
1.1. A la vista	77	340.732
1.2. A plazo o con preaviso	78	1.600.549
2. DÉBITOS A CLIENTES	80	13.282.404
2.1. Depósitos de ahorro	81	11.986.904
2.1.1. A la vista	82	6.835.359
2.1.2. A plazo	83	5.151.545
2.2. Otros débitos	84	1.295.500
2.2.1. A la vista	85	445
2.2.2. A plazo	86	1.295.055
3. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	90	4.212.163
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	91	3.938.336
3.2. Pagarés y otros valores	92	273.827
4. OTROS PASIVOS	95	658.739
5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	100	154.460
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	105	431.545
6.1. Fondo de pensionistas	106	177.870
6.2. Provisión para impuestos	107	0
6.3. Otras provisiones	108	253.675
6 bis. FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	110	151.335
6 ter. DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	111	8.102
6 ter.1. Por integración global y proporcional	112	457
6 ter.2. Por puestos en equivalencia	113	7.645
7. BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	116	56.177
7.1. Del grupo	117	39.967
7.2. De minoritarios	118	16.209
8. PASIVOS SUBORDINADOS	120	307.784
8 bis. INTERESES MINORITARIOS	121	800.488
9. CAPITAL SUSCRITO	125	0
10. PRIMAS DE EMISION	130	0
11. RESERVAS	135	831.669
12. RESERVAS DE REVALORIZACION	140	0
12 bis. RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	141	88.162
12 bis 1. Por integración global y proporcional	142	64.152
12 bis 2. Por puesta en equivalencia	143	24.010
12 bis 3. Por diferencias de conversión	144	0
13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	145	0
TOTAL PASIVO	150	22.924.309
	151	1.821.560
1. PASIVOS CONTINGENTES		
1.1. Redescuento, endosos y aceptaciones	152	130.215
1.2. Activos afectos a diversas obligaciones	153	0
1.3. Fianzas, avales y cauciones	154	1.579.129
1.4. Otros pasivos contingentes	155	112.215
2. COMPROMISOS	160	3.400.184
2.1. Cesiones temporales con opción de recompra	161	0
2.2. Disponibles por terceros	162	3.148.336
2.3. Otros compromisos	163	251.848
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	170	5.221.743

## CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA PUBLICA

Correspondiente al 31 de marzo de 2001

**ENTIDAD: Caja de Ahorros de Valencia,  
Castellón y Alicante - BANCAJA**

Año	mes	P	Estado	Código Entidad
2001	03	-	T 6360	2077

(Miles de euros redondeados)

		<b>TOTAL</b>
1.	Intereses y rendimientos asimilados	0001 330.581
	De los que: cartera de renta fija	0002 25.765
2.	Intereses y cargas asimiladas	0003 163.872
3.	Rendimiento de la cartera de renta variable	0004 2.332
	3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	0005 252
	3.2. De participaciones	0006 2.025
	3.3. De participaciones en el grupo	0007 54
<b>A)</b>	<b>MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	0010 169.041
	4. Comisiones percibidas	0011 47.859
	5. Comisiones pagadas	0012 7.092
	6. Resultados de operaciones financieras	0013 4.790
<b>B)</b>	<b>MARGEN ORDINARIO</b>	0015 214.598
	7. Otros productos de explotación	0016 1.989
	8. Gastos generales de administración	0017 110.310
	8.1. De personal	0018 76.833
	de los que:	
	Sueldos y salarios	0019 58.388
	Cargas sociales	0020 15.362
	de las que: pensiones	0021 2.404
	8.2. Otros gastos administrativos	0022 33.476
	9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatereales	0023 9.328
	10. Otras cargas de explotación	0024 1.388
<b>C)</b>	<b>MARGEN DE EXPLOTACION</b>	0030 96.561
	11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	0031 2.620
	11.1. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	0032 4.700
	11.2. Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	0033
	11.3. Correcciones de valor por cobro de dividendos	0034 2.080
	12. Amortización del fondo de comercio de consolidación	0035 1.497
	13. Beneficios por operaciones grupo	0036
	13.1. Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0037
	13.2. Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	0038
	13.3. Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	0039
	13.4. Reversión de diferencias negativas de consolidación	0040
	14. Quebrantos por operaciones grupo	0041
	14.1. Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional	0042
	14.2. Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	0043
	14.3. Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo	0044
	15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	0045 23.560
	16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	0046 -108
	17. Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	0047
	18. Beneficios extraordinarios	0048 4.646
	19. Quebrantos extraordinarios	0049 2.753
<b>D)</b>	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0055 75.125
	20. Impuesto sobre beneficios	0056 18.950
	21. Otros impuestos	0057
<b>E)</b>	<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	0060 56.175
	E.1. Resultado atribuido a la minoría	0061 16.209
	E.2. Resultado atribuido al grupo	0062 39.967

## VII.2 PERSPECTIVAS DE LA ENTIDAD

El contenido de este apartado se refiere a estimaciones e intenciones susceptibles de ser realizadas o no.

### VII.2.1 Estimación de las perspectivas comerciales y financieras del emisor

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

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

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

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

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

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

Para conseguir lo anterior, los objetivos más importantes contemplados por los presupuestos de Bancaja para el año 2002, son los siguientes:

#### Recursos Gestionados:

Incremento de Recursos Gestionados en 2.595.629 miles de euros, lo que representa un crecimiento sobre el saldo a 31 de Diciembre de 2001 del 13,96%. El incremento real producido en el primer bimestre del año en curso ha ascendido a 1.348.802 miles de euros que representa un 7,25%.

Además del presente programa de emisión de pagarés, está previsto el lanzamiento de una emisión de obligaciones subordinadas prevista para el próximo mes de junio para cubrir la amortización el 23.07.02 de una emisión de deuda subordinada correspondiente al programa EMTN, denominada en dólares, con la finalidad de incrementar el volumen de recursos propios. La misma cuenta con autorización de la Asamblea General de la Entidad de fecha 17.06.99 y fue aprobada por el Consejo de Administración celebrado el pasado 25.04.02 El importe nominal de la misma se situará en torno a los 300 millones de euros. En lo que va de año, se ha puesto en circulación una emisión de bonos de tesorería en el mercado nacional. En el mes de enero de 2002 se ha producido una emisión en los mercados internacionales por importe de 100 millones de euros y en el mes de febrero han tenido lugar otras dos emisiones de 300 y 100 millones de euros, respectivamente, a través de Bancaja International Finance, la primera de ellas de deuda subordinada.

#### Inversiones Crediticias:

Incremento de Inversiones Crediticias por un importe total de 1.483.629 miles de euros, que supone un 9,27% más que el ejercicio anterior, sobre la inversión crediticia bruta. El incremento real producido en el primer bimestre del año en curso ha ascendido a 495.483 miles de euros equivalentes a un 3'10%.

#### Inversiones Materiales:

##### INMOVILIZADO

#### Plan de Inversiones

Las partidas más importantes son las relacionadas con proyectos destinados a aumentar la calidad del servicio prestado a nuestra clientela:

- Adquisición, reforma y ampliación de locales destinados a sucursales.
- Incremento y sustitución del número de Cajeros Automáticos.
- Adquisición de elementos de Hardware Central, con capacidad de crecimiento y tecnología estable.

#### Plan estratégico 1998-2001

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

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

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

#### VII.2.2 Política de distribución de resultados, de inversiones, de provisiones, saneamientos y amortizaciones, de ampliaciones de capital y de endeudamiento.

##### Distribución de resultados

Los excedentes se destinarán en su totalidad, conforme a las normas vigentes, a la constitución de reservas y a la financiación de la obra benéfico-social.

##### Inversiones

La política de Bancaja seguirá siendo la de aprovechar las oportunidades de negocio que se presenten. Las inversiones deben orientarse fundamentalmente al sector financiero y de desarrollo tecnológico, evitando las inversiones en otros sectores industriales.

#### Provisiones, saneamiento y amortizaciones

Bancaja desea seguir desarrollando una política sumamente conservadora a este respecto, que se concreta en el mantenimiento de altos niveles de provisiones para insolvencias y cobertura de la morosidad con el fin de estabilizar su cuenta de resultados a futuro. El ratio de cobertura, que se situó al final del último ejercicio en el 215,18%, se mantiene por encima del promedio del sector.

#### Ampliaciones de capital y endeudamiento en general

Por tratarse de una Caja de Ahorros Bancaja carece de capital social propiamente dicho, nutriéndose sus fondos propios de los beneficios anuales, por lo que no se puede plantear ampliación de capital alguna.

Se seguirá con una política de financiar los créditos a clientes con recursos de los clientes, acudiendo, en su caso, a los mercados nacionales e internacionales con emisiones de renta fija denominadas en euros o en otras divisas.

Dentro de esta política Bancaja emitió el 24 de enero de 2001 500 millones de dólares USA en bonos a tipo de interés variable con vencimiento 24 de enero de 2006. Asimismo, Bancaja emitió el 12 de febrero de 2001 300 millones de euros en bonos a tipo de interés variable con vencimiento 12 de febrero de 2004; el 29 de octubre de 2001 emitió 50 millones de euros en bonos a tipo variable con vencimiento 29 de octubre de 2004; el 11 de diciembre de 2001 emitió 25,9 millones de euros a tipo variable con fecha de amortización el 11 de diciembre de 2004. Todas ellas se recogen en el cuadro correspondiente al apartado II.4.3 del capítulo II de este folleto informativo.

### VII.3 INFORMACION GRUPO BANCAJA

La Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante se encuentra obligada a presentar su información financiera en base consolidada. El volumen de negocio de las sociedades consolidadas, cualquiera que sea el criterio de consolidación, es el que se ofrece seguidamente. Se entiende por volumen de negocio la suma de las inversiones crediticias netas más los recursos ajenos en balance y las operaciones fuera de balance en el caso de las entidades de crédito; la cifra de ventas más otros ingresos de explotación en el caso de las empresas no financieras y los ingresos financieros de explotación en el caso de las financieras. (Importes expresados en miles de euros)

<u>SOCIEDADES</u>	(31.12.01) <u>VOLUMEN DE NEGOCIO</u>
Banco de Valencia	297.629
Banco de Murcia	69.255
Inversiones Valencia Capital Riesgo SCR	53
Gebasa	19.254
Valenciana de Inversiones Mobiliarias	304
SBB Participaciones	1.495
Bageva	1
Grupo Bancaja Centro de Estudios	38
Cartera de Inmuebles	27.066
Bancaja International Capital Ltd.	11.209
Bancaja International Finance Ltd.	107.060
Bancaja Eurocapital Finance Ltd.	29.827
S.B. Activos, Agencia de Valores	7.754
Servicio Telefónico G.B. Agrup. Interés Económico	2.739
Coseval	3.343
Segurval	2.701
Aseval Consultora de Pensiones y Seguros	160
Atención al Cliente AIE Grupo Seguros Bancaja	376

Agro-Caja Sagunto	3.849
S.B. Administraciones	280
Agro Carlet	2.861
Carlet Activos Patrimoniales	0
Ribera Software	77
Actura	10.565
Cisa Habitat	0
Logis Urba	0
Urbanizadora Madrigal	0
Ciudad del Ocio	0
Xpiros Center	0
Ribera Salud	34.615
Servicom 2000	2.800
Cavaltour Agencia de Viajes	17.653
Aseguradora Valenciana	1.269.773
Coseval II	10.460
Valencia Fomento Empresarial	42
Islalink	326
Mercavalor	15.615
L'Agora Universitaria	0
Key	3.503
Cecam	783
Infraestructuras y Servicios de Alzira	5590
Centro de Transportes Valencia	0
Euroinfomarket	519
Acinsa	625
Terra Mítica Parque Temático de Benidorm	78.805
NH Hoteles	542.059
Bami	159.165
Gas Natural "Cegas"	74.437
Urgeban Grupo Energético	0
Urbanigés	1.060
Porta Germanies	0
Residencial Sensal	0
Cami la Mar de Sagunto	0
Nova Santa Pola	0
Parque Industrial Acceso Sur	0
Parque Central Agente Urbanizador	0
Urbanizadora Sierra Cortina	0
Benicasim Golf	0
Inmovist Inversiones Inmombiarias	0
Port Androna	0
Masía de Monte Sano	0
Terrenys Beguda Alta	0
Parque Castellón	0
Sanyres Mediterráneo	0
Lomas de El Pino	0
Mecanización y fabricación ventanas aluminio	0
Inverganim	0
Libertas 7	0
Aurea (antes Aumar)	319.400
Aguas de Valencia	11.963

## **ANEXOS**

**TERCER PROGRAMA DE EMISION DE PAGARES  
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASELLON Y ALICANTE, BANCAJA**