



BANCO DE VALENCIA

Valencia, a 12 de junio de 2002

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

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

Muy señores míos:

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

Atentamente,

Domingo Parra Soria
Director General



BANCO DE VALENCIA

FOLLETO INFORMATIVO

Y ANEXOS

AUMENTO DE CAPITAL CON CARGO A RESERVAS

DE

BANCO DE VALENCIA, S.A.

IMPORTE NOMINAL:

EUROS: 1.748.310

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

ÍNDICE

Pág.

CAPITULO I

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

CAPITULO II

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

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

CAPÍTULO III

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

CAPÍTULO IV

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

CAPÍTULO V

V.1	INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES.	60
V.2	INFORMACIONES CONTABLES CONSOLIDADAS	63
V.3	BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS	67

CAPÍTULO VI

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

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

CAPÍTULO VII

VII.1	EVOLUCIÓN DE LA CIFRA DE NEGOCIOS Y TENDENCIAS MÁS RECIENTES.	88
VII.2	PERSPECTIVAS DE LA SOCIEDAD EMISORA Y DE SU GRUPO CONSOLIDADO.	95

CAPÍTULO I

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

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

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

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

I.2. ORGANISMOS SUPERVISORES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CAPÍTULO II

II.1. ACUERDOS SOCIALES

2.1.1 Mención sobre los Acuerdos Sociales

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

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

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

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

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

II.2. AUTORIZACIONES ADMINISTRATIVAS PREVIAS.

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

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

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

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

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

Las calificaciones utilizadas por la citada Agencia son las siguientes:

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

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

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

II.4. RÉGIMEN JURÍDICO DE LOS VALORES

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

II.5. CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES

2.5.1 Naturaleza y denominación de los valores que se emiten

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

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

2.5.2 Forma de representación

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

2.5.3 Importe global de la emisión

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

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

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

* Individual de la Entidad emisora

**Nominal de la acción 1 euro.

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

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

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

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

2.5.5 Comisiones y gastos para el suscriptor

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

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

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

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

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

II.7 LEY DE CIRCULACIÓN DE LOS VALORES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.9.4 Derecho de información

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

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

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

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

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

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

II.10 SOLICITUDES DE SUSCRIPCIÓN

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.10.4 Forma y fechas de hacer efectivo el desembolso

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

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

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

II. 11. DERECHOS DE ASIGNACIÓN GRATUITA.

2.11.1 Indicación de sus titulares.

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

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

2.11.2 Mercados en los que pueden negociarse.

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

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

2.11.3 Valor teórico del derecho de asignación gratuita.

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

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

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

D: Precio en euros del derecho de asignación gratuita.

N: Número de acciones nuevas.

C: Precio de mercado en euros de acciones viejas

E: Precio de emisión de nuevas acciones

V: Número de acciones después de la ampliación.

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

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

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

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

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

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

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

II.12 COLOCACIÓN Y ADJUDICACIÓN DE LAS ACCIONES

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

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

Ninguna entidad va a intervenir como directora de la emisión.

2.12.2 Entidad Directora.

No interviene ninguna entidad como directora..

2.12.3 Entidades Aseguradoras

No existen entidades que aseguren la emisión

2.12.4 Procedimiento de prorrateo.

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

II.13 TERMINACIÓN DEL PROCESO

2.13.1 Suscripción incompleta.

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

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

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

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

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

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

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

II.15. REGIMEN FISCAL.

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

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

1.- Inversores residentes en España.

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

1.1- Sujetos pasivos del "IRPF".

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

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

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

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

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

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

1.2- Sujetos pasivos del “IS”.

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

2- Inversores no residentes en España.

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

2.1- Inversores sin establecimiento permanente en España.

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

2.2- Inversores con establecimiento permanente en España.

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

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

II.16 FINALIDAD DE LA OPERACIÓN

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

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

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

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

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

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

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

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

2.17.3. Resultados y dividendos por acción

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

(*)Incluye devolución prima de emisión.

b) Cuentas consolidadas.

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

(*)Incluye devolución prima de emisión.

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

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

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

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

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

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

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

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

II.18 PARTICIPANTES EN LA CONFECCIÓN DEL FOLLETO

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

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

CAPÍTULO III

III.1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL.

3.1.1. Denominación y domicilio social.

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

3.1.2. Objeto social.

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

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

III.2 INFORMACIONES LEGALES.

3.2.1. Datos de constitución e inscripción.

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

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

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

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

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

3.2.2. Forma jurídica y legislación especial

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

III.3. INFORMACIONES SOBRE EL CAPITAL

3.3.1. Importe nominal

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

3.3.2. Dividendos pasivos pendientes.

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

3.3.3. Clases y series de acciones

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

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

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

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

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

CAPITAL SOCIAL			
31.12.01	31.12.00	31.12.99	31.12.98
87.415.538 euros	87.415.538 euros	79.468.671 euros	13.244.778.500 ptas

3.3.5. Obligaciones convertibles, canjeables o con "warrants"

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

3.3.6. Ventajas atribuidas a fundadores y promotores

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

3.3.7. Capital autorizado

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

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

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

III.4. AUTOCARTERA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las sociedades que integran el grupo Bancaja son las siguientes:

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

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

* Sociedad cotizada.

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

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

PARQUE CENTRAL AGENTE URBANIZADOR, S.L.	45,45	--
S.B. ADMINISTRACIONES, S.A.	56,33	124
XPIROS CENTER, S.L.	50,00	(1.329)
RIBERA SALUD, S.A.	66,66	2.904
PARQUE CASTELLÓN, S.L.	50,00	3.368
LOGIS URBA, S.L.	51,00	385
AGRO CARLET, S.L.	100,00	1.279
CARLET ACTIVOS PATRIMONIALES, S.L.	100,00	385
RIBERA SOFTWARE, S.L.	100,00	7
VALENCIA FOMENTO EMPRESARIAL SCR, S.A.	43,36	686
URBANIGES, S.L.	36,92	77
CENTRO DE TRANSPORTES VALENCIA, S.A.	30,00	268
AUXILIAR DE COBROS E INFORMACIÓN, S.A.	23,18	24
MERCAVALOR SOCIEDAD DE VALORES Y BOLSA KEY, S.A.	14,28	852
PORTA GERMANIES, S.A.	35,00	139
AUREA, CONCESIONES DE INFRAESTRUCTURAS, S.A.*	27,62	273
AGUAS DE VALENCIA, S.A.*	5,39	104.162
COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE GAS, S.A.	4,78	7.524
CAMI LA MAR DE SAGUNTO, S.A.	9,00	6,167
CECAM, S.A.	46,67	429
RESIDENCIAL SENSAL, S.A.	34,97	28
	20,00	358
NOVA SANTA POLA, S.A.	50,00	9
L'AGORA UNIVERSITARIA, S.L.	34,00	41

EMPRESAS ASOCIADAS

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

(*) Sociedad cotizada.

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

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

A) Aguas de Valencia, S.A.

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

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

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

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

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

D) Porta de les Germanies, S.A.

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

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

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

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

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

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

G) Libertas 7, S.A.

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

H) Inverganim, S.L.

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

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

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

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

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

(En miles de euros)

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

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

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

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

CAPÍTULO IV

IV.1 PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD EMISORA.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(MILES DE EUROS)

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

FTE. BALANCES MENSUALES AEB
E INFORMACION MENSUAL ADICIONAL AEB

(MILES DE EUROS)

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

FTE. BALANCES MENSUALES AEB
E INFORMACION MENSUAL ADICIONAL AEB

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

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

* Incluida devolución de prima de emisión.

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

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

4.1.3. Información Financiera de las Principales Entidades del Grupo

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

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

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

*** BALANCE DE SITUACION**

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

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

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

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

*** OTROS DATOS SELECCIONADOS**

NUMERO DE OFICINAS	80
NUMERO DE EMPLEADOS	313

4.2 GESTIÓN DE RESULTADOS

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

**CUENTA DE RESULTADOS
INDIVIDUALES DE LA ENTIDAD**

(datos en miles de euros)

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

4.2.2. Rendimiento medio de los empleos

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

MILES DE EUROS

RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS

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

VARIACION ANUAL RENDIMIENTO MEDIO DE LOS EMPLEOS

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

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

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

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

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

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

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

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

4.2.3. Coste Medio de los Recursos

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

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

MILES DE EUROS COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS

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

VARIACION ANUAL COSTE MEDIO DE LOS RECURSOS

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

4.2.4. Margen de Intermediación

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

MARGEN DE INTERMEDIACION

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

4.2.5. Margen Ordinario.

Comisiones y otros ingresos

COMISIONES Y OTROS INGRESOS

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

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

GASTOS GENERALES (En miles de euros)

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

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

4.2.7. Provisiones, Saneamientos y otros Resultados

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

EN MILES DE EUROS:

SANEAMIENTOS PROVISIONES Y OTROS RESULTADOS

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

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

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

BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS

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

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

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

QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS

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

4.2.8 Resultados y Recursos Generados

Resultado antes de impuestos.

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

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

EN MILES DE EUROS:

RESULTADOS Y RECURSOS GENERADOS

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

* Descontando autocartera

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

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

IV.3. ANÁLISIS DEL BALANCE DE LA SOCIEDAD EMISORA

4.3.1. Balances Resumidos de la Sociedad Emisora

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

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

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

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

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

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

4.3.2. Tesorería y Entidades de Crédito

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

TESORERIA Y ENTIDADES DE CREDITO

Caja y depósitos en Bancos Centrales

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

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

4.3.3. Inversión Crediticia

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

INVERSION CREDITICIA

Inversión crediticia por clientes

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

Inversión crediticia por garantías

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

Inversión crediticia por sectores

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

Inversión crediticia por áreas geográficas

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

Clasificación de la inversión por plazo de vencimiento.

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

Riesgos de firma

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

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

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

4.3.4. Deudas del Estado y Cartera de Valores

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

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

* Toda la Deuda del Estado está en cartera de inversión

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

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

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

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

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

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

El desglose de la rúbrica de participaciones es el siguiente:

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

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

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

4.3.5. Recursos Ajenos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.3.6. Patrimonio Neto Contable

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

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

IV.4 GESTION DEL RIESGO

4.4.1 Riesgo de interés

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

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

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

4.4.2 Riesgo Crediticio

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

RIESGO CREDITICIO

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

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

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

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

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

4.4.3 Productos derivados.

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

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

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

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

RIESGO DE CONTRAPARTE, TIPOS DE INTERES Y TIPOS DE CAMBIO

FUTUROS, OPCIONES Y OTRAS OPERACIONES

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

4.4.4. Riesgo de Tipo de Cambio

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

RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

RECURSOS Y EMPLEOS EN MONEDA EXTRANJERA

	2001	2000	1999	% DE VARIACION	
				2001/2000	2000/1999

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

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

4.4.5 Riesgo país

La Entidad emisora no tiene inversiones sujetas a riesgo país.

IV.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES

4.5.1. Grado de estacionabilidad del negocio de la Sociedad Emisora

La actividad de la Sociedad Emisora no tiene carácter estacional.

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

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

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

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

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

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

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

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

IV.6. INFORMACIONES LABORALES

4.6.1. Número medio del personal empleado en los últimos años

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

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

4.6.2. Negociación colectiva en el marco de la Sociedad Emisora

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IV.7. POLÍTICA DE INVERSIONES

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

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

4.7.2. Inversiones en curso

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

4.7.3. Inversiones futuras comprometidas en firme

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

CAPÍTULO V

V.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES

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

5.1.1. Balance Individual de los tres últimos ejercicios cerrados

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

PASIVO

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

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

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

(en miles de euros)

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

5.1.3. Cuadro de Financiación de los tres últimos ejercicios cerrados

CUADRO DE FINANCIACION

(en miles de euros)

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

V.2. INFORMACIONES CONTABLES CONSOLIDADAS:

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

5.2.1 Balance consolidado de los tres últimos ejercicios cerrados.

BALANCE PATRIMONIAL CONSOLIDADO

(en miles de euros)

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

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

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

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

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

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

.....

E) RESULTADO DEL EJERCICIO

.....

59.013 52.330 45.725

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

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

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

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

5.3.1. Bases de presentación de las cuentas anuales.

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

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

5.3.2. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicadas.

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

a) Principio del devengo

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

normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

b) Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a la cartera de inversión a vencimiento) se presentan valorados, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores, a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado a), o a su valor de mercado, el menor, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil de cada ejercicio.

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

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

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

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

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

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

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

f) Activos materiales-

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

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

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

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

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

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

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

g) Operaciones de futuro-

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

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

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

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

h) Acciones propias-

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

i) Compromisos por pensiones-

Descripción de los compromisos-

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

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

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

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

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

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

	Miles de euros	
	2001	2000
Riesgos devengados por el personal en activo y prejubilado:	43.285	54.169
Compromisos causados:	6.346	51.958
	89.631	106.127

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

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

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

Cobertura de los compromisos-

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

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

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

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

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

Exteriorización de los compromisos-

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

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

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

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

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

j) Otras provisiones-

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

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

k) Cuentas a pagar-

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

l) Fondo de Garantía de Depósitos-

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

m) Indemnizaciones por despido-

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

n) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

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

o) Línea de crédito no dispuestas-

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

CAPÍTULO VI

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

6.1.1. Consejo de Administración del Banco de Valencia

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

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

Presidente:

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

Vicepresidentes:

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

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

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

Consejero Delegado

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

Consejeros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

D^a ROSA MARÍA LLADRÓ SALA, fue nombrada en 17.2.01, tiene carácter dominical.

Secretario no Consejero

D. Vicente-Ramón Añón Calabuig.

(*) Miembro de la Comisión Ejecutiva

(**) Miembro de la Comisión de auditoría

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Director General: D. Domingo Parra Soria.

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

Secretario General: D. Vicente Ramón Añón Calabuig.

Interventor General: D. Juan Ignacio Hernández Solanot.

Director de Sistemas: D. José Folqués Peretó.

Director de Auditoría: D. Juan Carlos Zafrilla López.

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

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

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

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

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

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

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

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

6.1.3. Fundadores de la Sociedad Emisora

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las participaciones indirectas reseñadas son las siguientes:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A) Miembros del Consejo de Administración:

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

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

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

B) Gestores:

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

Los gestores no tienen percepción alguna en las empresas participadas.

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

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

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

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

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

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

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

B) Gestores:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La Sociedad Emisora no tiene deudas a largo plazo.

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

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

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

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

VI.10 CONTRATOS CON LOS AUDITORES DE CUENTAS

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

CAPÍTULO VII

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

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

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

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

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

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

**BALANCE DE SITUACION INDIVIDUAL
DE LA ENTIDAD**

(datos en miles de euros)

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

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

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

**CUENTA DE RESULTADOS
INDIVIDUALES DE LA ENTIDAD**

(datos en miles de euros)

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

**BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO
DEL GRUPO**

(datos en miles de euros)

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

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

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

**RESULTADOS GRUPO
CONSOLIDADOS**

(datos en miles de euros)

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

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

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

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

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

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

i) Política de distribución de resultados

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

ii) Política de inversiones

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

iii) Política de Saneamientos, Provisiones y Amortizaciones

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

iv) Política de ampliaciones de capital

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

v) Política de endeudamiento.

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

Valencia, a diecinueve de junio de dos mil dos.

Fdo.: Domingo Parra Soria.
Director General.