



BANCO DE VALENCIA

**Banco de Valencia, S.A. y Sociedades
que integran el Grupo Banco de Valencia**

Memoria Consolidada
correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2003

1. Reseña del Grupo

El Grupo Banco de Valencia (en adelante el Grupo) está constituido por la entidad financiera Banco de Valencia, S.A. que, junto con otras entidades, forman un Grupo cuya actividad típica y habitual es recibir fondos del público en forma de depósito, préstamo, cesión temporal de activos financieros u otras análogas que lleven aparejada la obligación de su restitución, aplicándolos por cuenta propia a la concesión de créditos u otras operaciones de análoga naturaleza que permitan atender las necesidades financieras de sus clientes.

Las actividades que integran el objeto social, que se limitan a las propias de las entidades de crédito, podrán ser desarrolladas, total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades mercantiles o civiles con objeto idéntico o análogo al del Grupo.

Para el desarrollo de su actividad, que coincide con su objeto social, el Grupo dispone a 31 de diciembre de 2003 de 348 sucursales distribuidas, básicamente, en la Comunidad Autónoma de Valencia y Murcia y 135 agentes que actúan en nombre y por cuenta del Banco (véase Nota 29).

El Grupo Banco de Valencia está integrado en el Grupo Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja.

La actividad del Grupo se halla sujeta a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

- a) El cumplimiento de unos coeficientes de reservas mínimas y de recursos propios mínimos.
- b) La limitación de concesión de inversiones crediticias en los límites establecidos en la normativa vigente. La Entidad deberá mantener concentraciones de riesgo inferiores al 25% de los recursos propios, el 20% para concentración de riesgos con el propio grupo, tal y como establece el R.D. 1343/1992, de 6 de noviembre.
- c) La participación en el Fondo de Garantía de Depósitos cuya finalidad consiste en garantizar hasta 20.000 euros los depósitos de los clientes de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito según la redacción dada por el R.D. 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular 4/2001, de 24 de septiembre.

En el ejercicio 2002 el Banco se fusionó con Banco de Murcia, S.A. Los datos requeridos por la normativa mercantil, fiscal y contable relativos a esta fusión fueron incluidos en las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 2002, primer ejercicio cerrado tras la fusión.

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos de la presente memoria de las cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

Entidad dominante

Banco de Valencia, S.A. (en adelante el Banco) es la Entidad Dominante del Grupo Banco de Valencia y representa, la práctica totalidad de activos y resultados del Grupo. Las cuentas anuales individuales del Banco se preparan siguiendo los mismos criterios y principios contables que se describen en las Nota 2 y 3 siguiente, con excepción de la valoración de las participaciones representativas en el capital de sociedades. En consecuencia, dichas cuentas anuales individuales no reflejan las variaciones patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación a las citadas participaciones, variaciones que, de hecho, se reflejan en los estados financieros consolidados adjuntos. A continuación se presentan de forma resumida los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias individuales de la Entidad Dominante al 31 de diciembre de 2003 y 2002:

BANCO DE VALENCIA, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN (RESUMIDO) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 y 2002

(Miles de euros)

ACTIVO	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	PASIVO	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	92.910	80.904	ENTIDADES DE CRÉDITO	1.533.059	1.426.632
DEUDAS DEL ESTADO	54.384	97.760	DÉBITOS A CLIENTES	5.097.856	4.398.851
ENTIDADES DE CRÉDITO	289.169	290.064	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	132.020	72.121
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	6.719.004	5.686.544	OTROS PASIVOS	124.355	123.191
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES RENTA FIJA	47.399	52.014	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	36.256	35.546
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	58.183	27.828	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	24.751	27.905
PARTICIPACIONES	85.401	124.758	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	451	451
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	8.404	8.404	BENEFICIO DEL EJERCICIO	73.822	62.517
ACTIVOS INMATERIALES	373	427	PASIVOS SUBORDINADOS	120.000	120.000
ACTIVOS MATERIALES	75.008	74.837	CAPITAL SUSCRITO	97.010	89.164
ACCIONES PROPIAS	-	-	PRIMAS DE EMISIÓN	54.949	380
OTROS ACTIVOS	138.337	138.738	RESERVAS	285.563	239.121
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	18.585	22.449	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	7.065	8.848
			RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL ACTIVO	7.587.157	6.604.727	TOTAL PASIVO	7.587.157	6.604.727
CUENTAS DE ORDEN	2.319.846	1.858.505			

BANCO DE VALENCIA, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Miles de euros)

	(Debe) / Haber	
	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	310.434	315.685
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(111.251)	(130.411)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	10.810	5.840
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	209.993	191.114
COMISIONES PERCIBIDAS	61.452	53.120
COMISIONES PAGADAS	(6.937)	(7.291)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	1.385	(3.132)
MARGEN ORDINARIO	265.893	233.811
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	3.641	3.356
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	(107.913)	(102.346)
De personal	(71.382)	(68.602)
Otros gastos administrativos	(36.531)	(33.744)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(7.373)	(6.867)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(2.402)	(2.070)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	151.846	125.884
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(41.636)	(34.613)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(8.180)	(1.010)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	12.343	7.022
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(1.675)	(6.256)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	112.698	91.027
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(38.876)	(28.510)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	73.822	62.517

Sociedades dependientes

La sociedad dependiente consolidada por integración global (véase Nota 2-c), así como la información más relevante al 31 de diciembre de 2003, es la siguiente:

Ejercicio 2003							
Sociedad	Domicilio	% Porcentaje de Participación	Miles de Euros				Actividad
			Valor Neto en Libros de la Entidad	Capital Social	Reservas	Resultado Ejercicio 2003	
Inversiones Valencia Capital Riesgo, S.C.R., S.A. (*)	Valencia	100%	8.400	8.400	66	21	Sociedad de Capital Riesgo

(*) Cuentas anuales no auditadas.

Las sociedades dependientes consolidadas por puesta en equivalencia (véase Nota 2-c), así como la información más relevante, no auditada al 31 de diciembre de 2003, es la siguiente:

Sociedad	Domicilio	% Porcentaje De Participación	Miles de Euros ⁽¹⁾				Actividad
			Valor Neto en Libros de la Entidad	Capital Social	Reservas	Resultado	
- Sitreba, S.L. ⁽²⁾	Málaga	27,27%	33.612	58.410	273.763	(173.360)	Tenencia de Acciones
- Grupo Abertis Infraestructuras, S.A. ⁽²⁾	Barcelona	0,44%	9.669	1.575.661	1.289.000	373.200	Concesión Autopistas
- Grupo Aguas de Valencia, S.A. ⁽³⁾	Valencia	19,11%	20.774	5.907	89.417	5.302	Aguas potables
- Grupo Libertas 7, S.A. ⁽⁴⁾	Valencia	5,38%	10.826	5.549	84.728	5.668	Inmobiliaria y Tenencia de Acciones
- Grupo Arcalia Patrimonios, Agencia de Valores, S.A. ⁽⁵⁾	Madrid	14,64%	6.449	18.391	26.325	(545)	Agencia de Valores
- Invergáim, S.L. ⁽⁶⁾	Valencia	25%	3.808	6.010	5.502	(8)	Tenedora de Acciones
- Med Wind Energy, S.L. ⁽⁷⁾	Valencia	21,30%	1.065	5.000	-	1	Energías Eólicas
- Nordkapp Inversiones, Sociedad de Valores, S.A. ⁽⁸⁾	Madrid	15,00%	307	3.000	-	(955)	Sociedad de Valores
- Porta de les Germanies, S.A.	Valencia	25%	163	962	(307)	(1)	Promociones Inmobiliarias
- Nou Litoral, S.L.	Valencia	20,00%	47	250	-	(15)	Inmobiliaria
- Iberport Consulting, S.A.	Valencia	25,71%	12	70	-	(24)	Inversiones Portuarias

(1) Datos al 31 de diciembre de 2003 obtenidos de información no auditada. En los casos de los Grupos Abertis, Aguas de Valencia, Arcalia y Libertas 7 la información detallada se refiere a estados consolidados.

(2) El Banco ha integrado por el procedimiento de puesta en equivalencia la participación efectiva del 1,94% que mantiene directa e indirectamente en el Grupo Abertis.

Con fecha 19 de diciembre de 2002, los Consejos de Administración de Áurea, Concesiones de Infraestructuras, S.A.C.E. y Acesa Infraestructuras, S.A. aprobaron el proyecto de fusión entre ambas compañías. Dicho proyecto fue aprobado durante el ejercicio 2003 por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. La fusión se ha materializado mediante la absorción por Acesa Infraestructuras, S.A. de Áurea Concesiones de Infraestructuras, S.A. mediante la emisión de 154.579.950 acciones de 3 euros de valor nominal cada una para atender el canje fijado en el proyecto de fusión de 93 acciones de Acesa Infraestructuras, S.A. por cada 43 acciones de Áurea Concesiones de Infraestructuras, S.A. Posteriormente, la sociedad fusionada ha cambiado su denominación social a Abertis Infraestructuras, S.A. La cifra de fondos propios indicados para esta participada debe minorarse en 120 millones de euros repartidos como dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2003.

Con fecha 14 de noviembre de 2003 el Banco ha suscrito el 27,27% del capital social de Sitreba, S.L. mediante la aportación no dineraria del 1,50% de la participación que mantenía en Abertis Infraestructuras, S.A., y la aportación dineraria de 976 miles de euros. En esta operación los socios

aportaron el 5,50% de participación que mantenían en Abertis Infraestructuras, S.A. a su valor de cotización. Al 31 de diciembre de 2003 Sitreba S.L. ha registrado la provisión correspondiente para valorar la participación en el 5,50% de Abertis Infraestructuras, S.A. a su valor teórico contable, origen de la cifra negativa de resultados obtenidos en el ejercicio 2003. La enajenación por parte del Banco de la participación en Sitreba, S.L. está condicionada a lo establecido en el pacto de socios.

- (3) Las sociedades que componen el perímetro de consolidación del Grupo Aguas de Valencia al 31 de diciembre de 2003, son las siguientes: Aguas de Valencia, S.A., Omnium Ibérico, S.A., Vainmosa Cartera, S.L. y Aguas de Valencia Internacional, S.A., dedicadas al abastecimiento de aguas, General de Análisis, Materiales y Servicios, S.L., Operagua, S.A. y Aigües Potables de Valencia, S.A. dedicada al análisis del agua, Empresa General de Servicios Públicos Urbanos, S.L., dedicada al arrendamiento de bienes muebles e inmuebles y las sociedades asociadas Sociedad Española de Abastecimientos, S.A., Europea de Servicios Públicos, S.L., Vanagua, S.A., Aigües de L'Horta, S.L., Companyia General d'Aigües de Catalunya, S.A., Aguas de Venezuela, C.A., Empresa General Valenciana del Agua, S.A., Empresa Agua y Servicios Públicos, S.A. y Viarsa, Agua y Residuos Urbanos, S.L. dedicadas al abastecimiento del agua.
- (4) Las sociedades que componen el perímetro de consolidación del Grupo Libertas 7 al 31 de diciembre de 2003, son las siguientes: Libertas 7, S.A., S.A. Playa de Alboraya, C.V.N.E, Bodegas Riojanas, S.A., Libertas Novo, S.A., Valenciana de Negocios, S.A., Plustrónica, S.A., Avan Plus, S.A., Liberty Parc, S.A., Crónica Mítica Valenciana, S.A., Luxury Liberty, S.A., Primum Vivere, S.A., Oinos Liber, S.A., Novo NOE, S.A., Edon Novo, S.A., Selección Lux, S.A., Liberty Lux, S.A., Promotora de Publicaciones, S.L., Premier Mix, S.A. y Promotora de Informaciones, S.A. y sus sociedades dependientes. La actividad de estas sociedades dependientes es fundamentalmente servicios inmobiliarios, de alimentación, tenencia de valores y comunicaciones.
- (5) Con fecha 28 de octubre de 2003 se ha firmado la escritura pública de fusión por absorción entre SB Activos Agencia de Valores, S.A. y sus filiales Arcalia Corporación de Gestión e Inversiones, S.A. e Invercalia, S.L. En dicho proceso de fusión, y como consecuencia de las ecuaciones de canje establecidas en los proyectos de fusión, SB Activos, Agencia de Valores, S.A. ha realizado una ampliación de capital mediante la emisión de 678.704 acciones de 6,01 euros de valor nominal cada una, íntegramente suscritas por los anteriores accionistas y partícipes de las sociedades fusionadas. Posteriormente, la sociedad ha cambiado su denominación social a Arcalia Patrimonios, Agencia de Valores, S.A.
- (6) En referencia a la participación del Banco en Invergánim, S.L. existe un acuerdo entre los accionistas en virtud del cual se han formalizado diversas opciones de venta de dicha participación por parte del Banco, sin que de ellos se desprenda quebranto patrimonial alguno para el mismo. Invergánim, S.L. posee como única inversión financiera en su activo el 100% del capital social de Beniplast-Benitex, S.A., constituida el 25 de noviembre de 1970, bajo la denominación de Beniplast, S.A. y cuyo objeto social consiste fundamentalmente en la fabricación, transformación, manipulación y moldeado de materiales plásticos.
- (7) El Consejo de Administración del Banco ha acordado invertir en el proyecto Med Wing Energy, S.L. hasta un máximo de 20 millones de euros, concurriendo a las ampliaciones de capital que acuerde dicha sociedad.
- (8) El Banco ha formalizado opciones de compra y venta con el resto de accionistas de la sociedad en virtud del cual se le concede al Banco la posibilidad de adquirir la mayoría de las acciones.

Tal y como se explica en las Notas 9 y 10, durante el ejercicio 2003 el Grupo ha excluido del perímetro de consolidación a las sociedades Productores Hoteleros Reunidos, S.A. y Mallorca Mega Ocio, S.L. dado el carácter de la participación en ambas sociedades, vinculado a la existencia de opciones de venta a favor del Banco y de compra a favor de terceros. Dichas participaciones se consolidaban por el método de puesta en equivalencia en el ejercicio 2002.

2. Bases de presentación y presentación de consolidación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas de Banco de Valencia, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Banco de Valencia se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco

de España y sus sucesivas modificaciones y han sido confeccionadas a partir de los registros contables del Banco, y de las sociedades dependientes consolidadas, habiéndose aplicado las disposiciones vigentes en materia contable, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo consolidado.

Las cuentas anuales de Banco Valencia, S.A., así como las cuentas anuales de su sociedad dependiente correspondientes al ejercicio 2003, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas, si bien se espera que serán aprobadas sin cambios.

Asimismo, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante y serán sometidas a la aprobación por la Junta General de Accionistas, sin que se espere que se produzcan modificaciones. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 fueron aprobadas en Junta General de Accionistas de fecha 1 de marzo de 2003.

b) Principios contables y normas de valoración

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que haya dejado de aplicarse.

c) Principios de consolidación

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

Adicionalmente, las participaciones en otras empresas con las que se mantiene una relación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, manteniendo en todas ellas una participación igual o superior al 20%, o al 3% si cotizan en bolsa, se valoran por la fracción que del neto patrimonial de las sociedades representan esas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas (método de puesta en equivalencia).

El resto de las inversiones de los valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 3-e.

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Por otra parte, no existe participación de terceros en el patrimonio del Grupo, al estar participadas las sociedades del grupo consolidadas por integración global íntegramente por Banco de Valencia, S.A.

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

d) Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas al 31 de diciembre de 2003 se presentan de acuerdo con la estructura y los principios contables establecidos en la normativa vigente de Banco de España.

El Consejo de Administración de la sociedad dominante presenta, a efectos comparativos, con cada una de las cifras y cuadros que se desglosan en la presente memoria consolidada además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior.

e) Determinación del patrimonio

Con objeto de evaluar el neto patrimonial del Grupo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 hay que considerar los siguientes epígrafes y cuentas del balance de situación consolidado adjunto:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Capital suscrito (Nota 19)	97.010	89.164
Prima de emisión (Nota 20)	54.949	380
Reservas (Nota 21)	291.324	240.609
Reservas de revalorización (Nota 21)	7.065	8.848
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 22)	12.171	16.094
Pérdidas en sociedades consolidadas	(1.351)	(333)
	461.168	354.762
Más-		
Beneficios consolidados del ejercicio	72.885	66.042
Menos-		
Dividendo activo a cuenta (Notas 4 y 13)	(11.296)	(10.718)
Patrimonio neto contable	522.757	410.086
Dividendo complementario (Nota 4)	(5.831)	(5.358)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	516.926	404.728

3. Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas consolidadas adjuntas del ejercicio 2003, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa del Banco de España, se resumen a continuación:

a) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su periodo 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 función de la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

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

b) Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos y las operaciones al contado no vencidas que el Grupo mantiene en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios (fixing) oficiales publicados por Banco de España para el mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 2003. Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de la conversión a euros se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio, no resultando significativo el efecto de esta conversión.

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

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

Al 31 de diciembre de 2003 el contravalor de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera ascendía a 97.481 y 93.356 miles de euros, respectivamente (89.294 y 86.616 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

c) Fondos de provisión de insolvencias

Los fondos de insolvencias, que se presentan minorando los saldos de los capítulos “Créditos sobre Clientes” y “Obligaciones y Otros valores de renta fija” del activo del balance de situación consolidado adjunto, tienen por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad.

Los fondos de insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios (véase Nota 7):

- **Provisión específica:**

Esta provisión se constituye de acuerdo con lo requerido por la Circular 4/1991, de manera individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en dicha Circular y en sus posteriores modificaciones. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.

- **Provisión genérica:**

Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para determinados créditos y préstamos hipotecarios), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro.

- **Provisión estadística:**

La entrada en vigor el 1 de julio de 2000 de la Circular 9/1999, de Banco de España, estableció la obligatoriedad de constituir el “Fondo de cobertura estadística de insolvencias”. Dicho fondo, de carácter anticíclico, se calcula trimestralmente aplicando diferentes porcentajes y ponderaciones a los riesgos clasificados por el Banco en función de lo establecido en la citada normativa. El límite máximo de cobertura de dicho fondo al 31 de diciembre de 2003 asciende a 92.664 miles de euros (82.392 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales clasificados como dudosos no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo, se incluyen en el epígrafe “Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones” del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

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

De acuerdo con lo establecido por la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo 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 Grupo ha decidido mantener hasta su amortización, 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). Para los valores incluidos en esta cartera no resulta necesario constituir fondo de fluctuación de valores.

- 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. La cotización del último día se sustituirá por la media de los últimos diez días hábiles en valores con mercados poco profundos o erráticos.

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

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se constituye un fondo de fluctuación de valores que se presenta, en su caso, disminuyendo el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 5 y 8). Este fondo de fluctuación de valores se constituye con cargo a una periodificación activa o con cargo a resultados si los cambios en las condiciones de mercado se prevén duraderos.

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

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

e) Valores representativos del capital

Los valores de renta variable se clasifican en cartera de inversión ordinaria y cartera de negociación según los criterios descritos en el apartado d) anterior y en 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:

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

No obstante lo anterior y de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/1991 y con las modificaciones introducidas por la Circular 2/1996 y 9/1999, tratándose de sociedades del grupo y asociadas, consolidables o no, y acciones y participaciones que no cotizan oficialmente, el saneamiento se efectúa tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a las participaciones. 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, se amortiza 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 periodo de amortización mencionado se ha determinado en función de los ingresos previsibles que el Banco estima que generarán dichos activos.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se constituye un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable" y "Participaciones" del activo de los balances de situación adjuntos (véanse Nota 9 y 10).

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 12), 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 adecua 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 valor de adjudicación, 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” del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 12).

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

La política del Grupo 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 2003, la cobertura en relación con el mobiliario, instalaciones y equipos de proceso de datos es inferior en 39.992 miles de euros a su valor en libros (33.113 miles de euros al 31 de diciembre de 2002). Asimismo, en el caso de efectivo en caja, el Banco sigue una política de autoseguro.

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

g) Operaciones de futuro

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones, comprendiendo fundamentalmente acuerdos sobre tipos de interés futuro (véase Nota 25).

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 Grupo. Por tanto, el nomenclador de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo de crédito ni el riesgo de mercado asumido por el Grupo. 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 consolidados 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.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación contratadas en mercados organizados, se valoran de acuerdo con su cotización, registrándose las variaciones en las cotizaciones íntegramente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por mercado organizado ha de entenderse cualquier mercado que disponga de un sistema de depósitos de garantía de actualización diaria y de una cámara de compensación. En los mercados organizados, por tanto, el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado.

En las operaciones de negociación contratadas fuera de mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias los resultados 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 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. Al 31 de diciembre de 2003 no existen acciones propias en cartera del Grupo, habiéndose realizado determinadas transacciones no significativas durante los ejercicios 2003 (véase Nota 19).

i) Fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación

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

- a. En los casos aplicables, directamente a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos), cuyos valores de mercado eran superiores a los valores netos contables deducidos de sus balances. Su tratamiento contable es similar al de los mismos activos del Grupo (amortización, devengo, etc.).
- b. El resto se registra como fondo de comercio de consolidación y se amortiza linealmente desde el momento de la compra, en el plazo estimado durante el que las participaciones contribuyan a la obtención de beneficios para el Grupo, con un plazo máximo de veinte años.

Los cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por la amortización de estos fondos figuran, en su caso, registrados en el capítulo "Amortización del fondo de comercio de consolidación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

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

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

j) Compromisos por pensiones

Descripción de los compromisos

Los compromisos asumidos por el Banco con su personal activo y con su personal en situación pasiva son los siguientes:

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

- b) El Banco tiene asumido el compromiso de realizar una aportación definida hasta el momento de la jubilación para los empleados en activo con fecha de incorporación al Banco posterior al 8 de marzo de 1980.
- c) En el año 1999, el Banco ofreció a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el Convenio, asumiendo el compromiso de complementar la prestación recibida de la Seguridad Social hasta alcanzar dicha edad.
- d) Adicionalmente, por acuerdo entre el Banco y los empleados, se estableció un premio de jubilación y un seguro de vida e incapacidad laboral, ambos de prestación definida.

Cobertura de los compromisos

De carácter externo

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. Este nuevo plan, formalizado el 27 de diciembre de 2001, cubre los compromisos con el personal jubilado y los correspondientes a jubilación, invalidez, viudedad y orfandad para la totalidad del personal en activo.

La exteriorización llevada a cabo por el Banco en el ejercicio 2001 en cuanto a los compromisos por jubilación, incapacidad permanente, viudedad y orfandad con sus empleados (los incluidos en los apartados a) y b) anteriores) se instrumentó del siguiente modo:

- Un fondo de pensiones externo constituido durante el ejercicio 2001, denominado Fondo Valencia II – Fondo de Pensiones, siendo Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja, la entidad gestora y el Banco la depositaria. Este fondo cubre los compromisos descritos anteriormente con el personal jubilado, con el personal contratado antes del 8 de marzo de 1980 y los compromisos con el personal contratado después del 8 de marzo de 1980.
- Tres pólizas de seguro colectivo para la instrumentación de compromisos por pensiones, de duración indeterminada, contratadas en el ejercicio 2001, con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja, con la finalidad de garantizar los compromisos con los diferentes colectivos.
- Dos pólizas de seguro colectivo temporal para garantizar la cobertura de las prestaciones de fallecimiento e invalidez profesional, contratadas en el ejercicio 2001 con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros.

En relación con los compromisos descritos en el apartado d) anterior:

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

La cobertura de los compromisos exteriorizados es asumida por el Banco mediante el pago de las primas anuales correspondientes. 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. En este sentido, las aportaciones satisfechas en los ejercicios 2003 y 2002 han sido las siguientes (véase Nota 27):

	Miles de Euros	
	2003	2002
Aportaciones al fondo externo de pensiones	2.121	2.589
Aportación extraordinaria al fondo externo por los servicios pasados reconocidos	-	3.954
Otras primas de riesgo de prestaciones definidas	253	491
	2.374	7.034

Las principales hipótesis consideradas durante el ejercicio 2003 según lo estipulado en la normativa vigente que regula los fondos de pensiones internos y externos, en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos descritos anteriormente se han utilizado las tablas de mortalidad PERMF2000-P y un tipo de interés anual técnico que oscila entre el 4,69% y el 5,25% (PERMF-2000P y un tipo de interés anual técnico que oscila entre el 4,69% y el 4,87% en el ejercicio 2002).

De carácter interno

Adicionalmente se mantiene un fondo interno para hacer frente a los compromisos derivados del plan de prejubilaciones (descrito en el apartado c) anterior) por los pagos a realizar hasta la jubilación efectiva (véase Nota 17).

k) Otras provisiones

El epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas- Otras provisiones" del balance de situación consolidado adjunto 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.

l) 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 consolidados adjuntos y se imputan con cargo a los resultados de cada ejercicio, durante el período de cada operación.

m) Fondo para riesgos generales

Al 31 de diciembre de 2003, el Grupo mantiene un fondo especial de carácter genérico constituido en ejercicios anteriores cuyo saldo asciende a 451 miles de euros.

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

n) Fondo de Garantía de Depósitos

La 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 Grupo viene aportando anualmente al Fondo de Garantía de Depósitos un importe equivalente al 0,60 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 consolidada en el período en que se satisface.

ñ) 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.

o) 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, entendiendo 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 Grupo sigue el criterio de registrar los impuestos anticipados derivados de los importes de dotación al fondo de cobertura estadística de insolvencias y de aquellos gastos cuya compensación fiscal esté razonablemente asegurada y se produzca en un período no superior a 10 años. Los impuestos anticipados registrados por el Grupo se han registrado en la cuenta "Otros activos" del balance de situación consolidado adjunto.

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

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

4. Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 2003 que el Consejo de Administración de la Entidad matriz propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, y la ya aprobada en Junta General de Accionistas de fecha 1 de marzo de 2003, correspondiente al ejercicio 2002, son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Reserva legal	1.569	350
Dividendos	17.127	16.075
Reservas	55.126	46.092
	73.822	62.517

De las cifras totales destinadas a dividendos correspondientes al ejercicio 2003 fueron distribuidas cantidades a cuenta por un total de 11.296 miles de euros (10.718 miles de euros en el ejercicio 2002), que figuran contabilizadas bajo el epígrafe "Otros Activos" del balance de situación adjunto (véase Nota 13).

Los estados contables provisionales formulados por el Consejo de Administración de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta del ejercicio 2003 tal y como establece la Ley de Sociedades Anónimas, fueron los siguientes:

- 1) Estado de suficiencia de beneficios para repartir el primer dividendo a cuenta del año 2003-

	Miles de Euros
Beneficios hasta 30 de junio de 2003	60.527
A deducir:	
Impuesto sobre Sociedades	(18.847)
Beneficio distribuible	41.680
Dividendo a repartir	5.466

2) Estado de suficiencia de beneficios para repartir el segundo dividendo a cuenta del año 2003-

	Miles de Euros
Beneficios hasta 30 de septiembre de 2003	86.740
A deducir:	
Dotación a reservas obligatorias	(1.569)
Impuesto sobre Sociedades	(28.220)
Dividendo a cuenta	(5.466)
Beneficio distribuible	51.485
Dividendo a repartir	5.831

3) Estados contables de liquidez referidos a los dividendos a cuenta repartidos en el ejercicio 2003-

	Miles de Euros	
	30.06.2003	30.09.2003
Activo:		
Caja y depósitos en bancos centrales	196.135	82.876
Deudas del Estado	85.679	55.130
Entidades de crédito	227.374	220.822
Créditos sobre clientes	6.286.571	6.461.041
Obligaciones y otros valores de renta fija	48.626	48.614
Acciones y otros títulos de renta variable	23.074	18.959
Participaciones	125.902	126.435
Participaciones en empresas del grupo	8.404	8.404
Activos inmateriales	343	322
Activos materiales	74.479	74.218
Otros activos	170.878	139.612
Cuentas de periodificación	21.874	18.826
	7.269.339	7.255.259
Pasivo:		
Entidades de crédito	1.601.236	1.416.580
Débitos a clientes	4.815.763	4.864.013
Débitos representados por valores negociables	24.040	144.040
Otros pasivos	196.968	104.727
Cuentas de periodificación	56.234	72.109
Provisiones para riesgos y cargas	29.012	30.232
Provisión para riesgos bancarios generales	451	451
Beneficio del ejercicio	41.680	58.520
Pasivos subordinados	120.000	120.000
Capital suscrito	90.947	97.010
Prima de emisión	380	54.949
Reservas	285.563	285.563
Reservas de revalorización	7.065	7.065
	7.269.339	7.255.259

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

5. Deudas del Estado

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto recoge los siguientes conceptos:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Cartera de renta fija del Estado:		
Letras del Tesoro	1.693	17.048
Otra Deuda Anotada	52.691	80.712
Menos – Fondo de fluctuación de valores	-	-
	54.384	97.760

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Miles de Euros				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2003-					
Inversión ordinaria-					
Letras del Tesoro	-	1.693	-	-	1.693
Deuda del Estado	-	19.393	30.542	78	50.013
Inversión a vencimiento-					
Deuda del Estado	-	-	2.678	-	2.678
Menos-Fondo de fluctuación de Valores	-	-	-	-	-
	-	21.086	33.220	78	54.384
Saldo al 31 de diciembre de 2002-					
Inversión ordinaria-					
Letras del Tesoro	3.647	13.401	-	-	17.048
Deuda del Estado	-	11	49.590	77	49.678
Inversión a vencimiento-					
Deuda del Estado	1.501	26.870	2.663	-	31.034
Menos-Fondo de fluctuación de Valores	-	-	-	-	-
	5.148	40.282	52.253	77	97.760

El movimiento experimentado durante el ejercicio 2003 en las diferentes cuentas de inversión ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Letras de Tesoro	Otras Deudas del Estado	Total
Saldo al 1 de enero de 2003	17.048	80.712	97.760
Altas	1.937	-	1.937
Bajas	(17.292)	(28.021)	(45.313)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	1.693	52.691	54.384

El fondo de fluctuación de valores en los ejercicios 2003 y 2002 no ha experimentado ningún movimiento.

El tipo de interés anual de las Letras del Tesoro contratadas al 31 de diciembre de 2003 se sitúa entre el 2,16% y el 2,11%, (2,87% y el 4,07% en 2002).

La cuenta "Otras Deudas del Estado" al 31 de diciembre de 2003 recoge obligaciones y bonos del Estado, con un tipo de interés anual situado entre el 3,25% y el 10,15% (3,25% y el 10,90%, en 2002).

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2003 de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y de inversión ordinaria asciende a 2.897 y 56.043 miles de euros, respectivamente (32.593 y 73.320 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

6. Entidades de crédito – Activo y Pasivo

El desglose del saldo de estos epígrafes del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Activo		Pasivo	
	2003	2002	2003	2002
Por moneda (véase Nota 3-b):				
En euros	248.091	259.405	1.481.389	1.373.506
En moneda extranjera	41.078	30.659	51.670	53.126
	289.169	290.064	1.533.059	1.426.632
Por naturaleza:				
Otros créditos-				
Cuentas a plazo	31.529	29.954	1.301.670	1.268.416
Adquisición/Cesión temporal de activos	210.626	219.184	-	-
Otras cuentas	47.014	40.926	231.389	158.216
	289.169	290.064	1.533.059	1.426.632

Al 31 de diciembre de 2003 el Grupo tenía adquiridos a otros bancos Deudas del Estado y Letras del Tesoro por un importe efectivo de 210.626 miles de euros (219.184 miles de euros al 31 de diciembre de 2002). De los títulos registrados en este epígrafe y de la cartera propia, al 31 de diciembre de 2003 el Grupo tenía cedidas Letras del Tesoro y Deuda del Estado por importe de 7.279 y 260.513 miles de euros, respectivamente (16.646 y 255.868 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2002), a acreedores del sector privado, que figuran contabilizados en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto, por el valor efectivo de cesión (véase Nota 15).

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos medios de interés, del epígrafe "Otros créditos" de estos capítulos del balance de situación consolidado adjunto:

Ejercicio 2003	Miles de Euros			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	Total
Activo:				
Cuentas a plazo	23.001	2.517	6.011	31.529
Adquisición temporal de activos	208.828	1.798	-	210.626
Otras cuentas	47.014	-	-	47.014
	278.843	4.315	6.011	289.169
Pasivo:				
Cuentas a plazo	863.837	153.833	284.000	1.301.670
Otras cuentas	82.065	3.307	146.017	231.389
	945.902	157.140	430.017	1.533.059

Los tipos de interés medios del ejercicio 2003 para las cuentas activas y pasivas con entidades de crédito han sido el 1,99% y 2,51%, respectivamente (2,89% y 3,36% en el ejercicio 2002).

Ejercicio 2002	Miles de Euros			
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	Total
Activo:				
Cuentas a plazo	19.690	4.254	6.010	29.954
Adquisición temporal de activos	219.184	-	-	219.184
Otras cuentas	40.926	-	-	40.926
	279.800	4.254	6.010	290.064
Pasivo:				
Cuentas a plazo	902.516	125.900	240.000	1.268.416
Otras cuentas	14.076	5.672	138.468	158.216
	916.592	131.572	378.468	1.426.632

Dentro del epígrafe “Pasivo-Cuentas a plazo” se incluyen 149.589 miles de euros correspondientes a importes adeudados al Instituto de Crédito Oficial en los que el Banco actúa como intermediario y que se encuentran garantizados por determinados títulos en cartera (véase Nota 8).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2003, dentro del epígrafe “Otras cuentas” del pasivo se incluyen 62.000 miles de euros de operaciones de préstamos del mercado monetario concedidas por Banco de España, garantizadas por préstamos sindicados no hipotecarios por importe de 63.240 miles de euros (al 31 de diciembre de 2002 no había operaciones de este tipo).

7. Créditos sobre clientes

La composición de los saldos de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	6.663.389	5.629.147
En moneda extranjera	55.615	57.397
	6.719.004	5.686.544
Por sectores:		
Administraciones Públicas	73.694	91.512
Otros sectores residentes	6.635.452	5.597.474
No residentes	134.741	96.217
Menos – Fondos de insolvencias	(124.883)	(98.659)
	6.719.004	5.686.544

A continuación se indica el desglose de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, sin considerar el saldo de la cuenta “Fondos de insolvencias” del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Por plazo de vencimiento:		
Vencido y hasta 3 meses	1.067.909	847.627
Entre 3 meses y 1 año	892.635	985.954
Entre 1 año y 5 años	1.393.594	1.146.715
Más de 5 años	3.489.749	2.804.907
	6.843.887	5.785.203
Por modalidad y situación del crédito:		
Sector público	73.104	91.510
Cartera comercial	1.109.068	989.165
Deudores con garantía real	3.327.519	2.504.120
Otros deudores a plazo	1.838.019	1.742.285
Deudores a la vista y varios	128.650	147.587
Arrendamiento financiero	194.785	179.872
No residentes	134.723	96.218
Activos dudosos	38.019	34.446
	6.843.887	5.785.203

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el Grupo no mantenía riesgos por inversión crediticia, avales, garantías efectos bajo su endoso, con un titular o conjunto de titulares que forme grupo económico que alcance el 25% de los recursos propios computables (el 20% en el caso del propio Grupo).

El movimiento de la cuenta "Fondos de Insolvencias" durante el ejercicio 2003 se muestra a continuación:

	Miles de Euros			
	Provisión para riesgos específicos	Provisión genérica	Fondo de cobertura estadística	Total
Saldo al 1 de enero de 2003	21.894	47.889	28.876	98.659
Más-				
Dotación neta del ejercicio	21.876	8.107	13.689	43.672
Menos -				
Cancelaciones por traspasos a créditos en				
Suspense, venta de activos y otros	(13.840)	-	-	(13.840)
Fondos disponibles	(3.608)	-	-	(3.608)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	26.322	55.996	42.565	124.883

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

	Miles de Euros	
	2003	2002
Dotaciones netas al fondo de provisión para insolvencias	47.290	39.025
Más:		
Amortización de préstamos sin fondo	576	358
Menos:		
Fondos disponibles de insolvencias	(3.717)	(3.111)
Recuperación de activos en suspenso	(2.513)	(1.659)
Total	41.636	34.613

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto por importe de 19.146 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 (15.623 miles de euros al 31 de diciembre 2002, véase Nota 17). El desglose por conceptos de esta provisión es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Provisiones para riesgos específicos	2.103	606
Provisión genérica	8.892	7.735
Fondo de cobertura estadística	8.151	7.282
	19.146	15.623

8. Obligaciones y otros valores de renta fija

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Cartera de renta fija:		
De inversión a vencimiento	3.539	7.097
De inversión ordinaria	44.615	45.686
Menos – Otros fondos especiales	(755)	(769)
	47.399	52.014

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización y naturaleza del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Por moneda:		
En Euros	48.154	52.783
Menos – Fondo de fluctuación de valores	(481)	(481)
Menos – Otros fondos especiales	(274)	(288)
	47.399	52.014
Por sectores:		
Administraciones Públicas	3.539	5.525
De entidades de crédito	23.544	24.615
De otros sectores residentes	-	1.572
De no residentes	21.071	21.071
Menos – Fondo de fluctuación de valores	(481)	(481)
Menos – Otros fondos especiales	(274)	(288)
	47.399	52.014
Por cotización:		
Cotizados	48.154	52.783
Menos – Fondo de fluctuación de valores	(481)	(481)
Menos – Otros fondos especiales	(274)	(288)
	47.399	52.014
Por naturaleza:		
Bonos y obligaciones	27.083	31.712
Participaciones preferentes	21.071	21.071
Menos – Fondo de fluctuación de valores	(481)	(481)
Menos – Otros fondos especiales	(274)	(288)
	47.399	52.014

Al 31 de diciembre de 2003 el Grupo no tenía pignorados títulos de renta fija y de renta variable por operaciones a tipos preferentes intermediadas por el Grupo (al 31 de diciembre de 2002 tenía pignorados 57.504 miles de euros de importe nominal, fundamentalmente ante el Instituto de Crédito Oficial, véase Nota 6).

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2003 y 2002 estaba comprendido entre el 12,35% y 3,50%, siendo su tipo de interés medio ponderado en 2003 del 6,12%, aproximadamente (5,94% en 2002).

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento del epígrafe "Obligaciones y Otros valores de renta fija" del balance de situación consolidado adjunto, sin considerar los fondos constituidos:

	Miles de Euros		
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año
Saldo al 31 de diciembre de 2003-			
Bonos y obligaciones	-	-	27.083
Participaciones preferentes	-	-	21.071
	-	-	48.154
Saldo al 31 de diciembre de 2002-			
Bonos y obligaciones	1.804	1.197	28.711
Participaciones preferentes	-	-	21.071
	1.804	1.197	49.782

Las participaciones preferentes incluidas en el cuadro anterior están emitidas sin vencimiento. No obstante la entidad emisora dispone de opciones de amortización anticipada de las mismas.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2003 de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y ordinaria asciende a 3.732 y 45.225 miles de euros, respectivamente (7.239 y 42.986 miles de euros, respectivamente al 31 de diciembre de 2002).

El movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Saldo al 1 de enero de 2003	52.014	52.101
Compras	2.994	105
Amortizaciones y saneamientos	(7.609)	(192)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	47.399	52.014

9. Acciones y otros títulos de renta variable

Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades o instituciones, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo. El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, íntegramente nominado en euros, en función de su naturaleza, clasificación a efectos de valoración, de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran y de la sociedad que lo origina, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Por naturaleza:		
De entidades de crédito	-	1.387
De otros sectores residentes	76.652	42.820
Menos- Fondos fluctuación de valores	(14.250)	(12.163)
	62.402	32.044
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de inversión ordinaria	76.652	38.967
Cartera de negociación	-	5.240
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(14.250)	(12.163)
	62.402	32.044
Por cotización:		
Cotizados	21.211	24.681
No cotizados	55.441	19.526
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(14.250)	(12.163)
	62.402	32.044
Por sociedades:		
Productores Hoteleros Reunidos, S.A. (Nota 10)	22.117	-
Mallorca Mega Ocio, S.L. (Nota 10)	13.799	-
Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A.	10.518	10.518
Corporación Dermoestética, S.A.	6.003	6.003
Fondo Valencia Europa, FIM	3.006	3.006
Fondo Valencia Fondos 60, FIMF	3.006	3.006
Fondo Valencia Fondos 90, FIMF	3.006	3.006
Fondo Valencia Fondos Internacionales, FIM	3.006	3.006
Fondo Valencia Garantizado Renta Variable 2, FIM	-	3.006
Inversiones Itaca Ahorro Simcav, S.A.	2.573	-
Telefónica, S.A.	-	2.487
Performance Fund, FIM	2.104	2.104
Peñíscola Green, S.A.	2.073	2.000
Fondo Valencia Internacional, FIM	1.503	1.503
Rimalo Inversiones Simcav, S.A.	1.202	-
Telefónica Móviles, S.A.	-	822
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	-	756
Nordtrading Inversiones Simcav, S.A.	700	-
Banco Santander Central Hispano, S.A.	-	631
Driver Inversiones Simcav, S.A.	601	601
Prisa, S.A.	-	544
Bolsas y Mercados Españoles, Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A.	436	436
Fondo Valencia Garantizado Mixto 1, FIM	300	-
Invercova – Fondo Capital Riesgo	204	204
Sistema 4B, S.A.	175	175
ITV de Levante, S.A.	126	126
Mobipay España, S.A.	102	102
Energía y Desarrollo Sostenible, S.A.	46	114
Varios	46	51
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(14.250)	(12.163)
	62.402	32.044

A continuación se indica el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2003, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	44.207
Compras	7.398
Traspasos (Nota 10)	35.916
Ventas	(10.869)
Saldo al cierre del ejercicio	76.652

Las compras realizadas en el ejercicio 2003 incluyen principalmente la adquisición de acciones de sociedades de inversión mobiliaria de capital variable (SIMCAV) por importe de 4.475 miles de euros.

Asimismo, durante el ejercicio 2003 el Grupo ha traspasado desde el epígrafe "Participaciones" del balance de situación consolidado adjunto, la inversión que mantiene en las sociedades Mallorca Mega Ocio, S.L. (48,994%) y Productores Hoteleros Reunidos, S.A. (29,927%) por importe de 13.799 y 22.117 miles de euros, respectivamente, dado el carácter de la participación en ambas sociedades, vinculado a la existencia de opciones de venta a favor del Banco y de compra a favor de terceros. La información relativa a ambas sociedades al 31 de diciembre de 2003 se muestra a continuación:

Entidad	Domicilio	Actividad	% Participación Directa	Miles de Euros ⁽¹⁾		
				Capital	Reservas	Resultados
- Mallorca Mega Ocio, S.L.	Mallorca	Actividades deportivas	48,49%	22.362	2.345	961
- Productores Hoteleros Reunidos, S.A.	Mallorca	Hotelera	29,92%	206	48.371	2.817

(1) Datos al 30 de noviembre de 2003 obtenidos de información no auditada en el caso de Productores Hoteleros Reunidos, S.A. y cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2003 auditadas de Mallorca Mega Ocio, S.L.

En referencia a la participación del 5,05% que el Grupo posee en Corporación Dermoestética, S.A. existe un acuerdo entre los accionistas en virtud del cual se han formalizado diversas opciones de venta de dicha participación por parte del Grupo sin que de ello se desprenda quebranto patrimonial alguno para el mismo.

En el ejercicio 2003, el Grupo no ha suscrito la ampliación de capital realizada por la sociedad participada Terra Mítica Parque Temático, S.A. habiéndose reducido su porcentaje de participación al 3,44% (5% al 31 de diciembre de 2002).

A continuación se muestra el detalle de aquellas instituciones en las que el Banco es la entidad depositaria y mantiene participación al 31 de diciembre de 2003 y 2002:

Fondo	Número Participaciones	% Participación	Miles de Euros
			Valor liquidativo
Datos relativos a 31 de diciembre de 2003-			
Fondo Valencia Internacional FIM	2.500	10,22	1.597
Fondo Valencia Europa FIM	3.006	25,57	2.076
Fondo Valencia Fondos 60 FIMF	3.006	65,64	2.639
Fondo Valencia Fondos 90 FIMF	3.006	49,83	1.989
Fondo Valencia Fondos Internacionales FIM	3.006	72,01	3.194
Fondo Valencia Garantizado Mixto 1, FIM	300	99,99	299

Fondo	Número Participaciones	% Participación	Miles de Euros
			Valor liquidativo
Datos relativos a 31 de diciembre de 2002-			
Fondo Valencia Internacional FIM	2.500	9,66	1.388
Fondo Valencia Europa FIM	3.006	23,18	1.654
Fondo Valencia Fondos 60 FIMF	3.006	67,15	2.358
Fondo Valencia Fondos 90 FIMF	3.006	65,81	1.672
Fondo Valencia Fondos Internacionales FIM	3.006	69,57	2.838
Fondo Valencia Garantizado Renta Variable 2, FIM	3.006	0,001	3.004

El movimiento de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2003	12.163
Dotaciones	3.487
Recuperaciones	(1.400)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	14.250

10. Participaciones

Este capítulo del balance de situación recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin constituir unidad de decisión, el Banco participa en la gestión y mantiene vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con las Circulares 4/1991 y 2/1996, de Banco de España, y en las que se posee junto a dicha participación y vinculación, generalmente una participación entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50%.

En la Nota 1 se indica las sociedades asociadas al Grupo (consolidadas por el método de puesta en equivalencia), incluyéndose los porcentajes de participación directa e indirecta, así como su valor neto contable.

El detalle de este epígrafe del balance de situación adjunto, íntegramente nominado en euros, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que lo integran y de la sociedad participada, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Por cotización:		
Cotizados	84.935	90.277
No cotizados	10.690	39.404
	95.625	129.681
Por sociedades:		
Abertis Infraestructuras, S.A.	60.593	66.195
Aguas de Valencia, S.A.	19.232	19.306
Productores Hoteleros Reunidos, S.A. (Nota 9)	-	14.798
Mallorca Mega Ocio, S.L. (Nota 9)	-	13.798
Arcalia Patrimonios Agencia de Valores, S.A.	6.470	7.376
Libertas 7, S.A.	5.110	4.776
Invergánim, S.L.	2.625	2.854
Med Wind Energy, S.L.	1.065	213
Nordkapp Inversiones Sociedad de Valores, S.A.	307	-
Mecanización y Fabricación de Ventanas de Aluminio, S.A.	-	203
Porta de les Germanies, S.A.	164	162
Nou Litoral, S.L.	47	-
Iberport Consulting, S.A.	12	-
	95.625	129.681

A continuación se presenta el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2003:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2003	129.681
Altas	1.218
Traspasos (Nota 9)	(28.596)
Bajas	(203)
Variación de valor	(6.475)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	95.625

11. Fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación

Al 31 de diciembre de 2003 el detalle del epígrafe "Fondo de comercio de consolidación" del balance de situación consolidado adjunto por sociedades dependientes, así como el movimiento del fondo en el ejercicio 2003 es el siguiente:

	Miles de Euros				
	Aguas de Valencia, S.A.	Libertas 7, S.A.	Invergánim, S.L.	Productores Hoteleros Reunidos, S.A.	Total
Saldo al 1 de enero de 2003	4.568	10.215	868	8.176	23.827
Amortización	(237)	(535)	(47)	-	(819)
Saneamiento	-	(4.014)	-	-	(4.014)
Retiros	-	-	-	(8.176)	(8.176)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	4.331	5.666	821	-	10.818

Al 31 de diciembre de 2003, el Fondo de Comercio de consolidación corresponde íntegramente a las diferencias surgidas en el momento de la compra, entre los valores teóricos contables de las respectivas sociedades y el importe pagado por la sociedad dependiente.

El movimiento durante el ejercicio 2003 del epígrafe "Diferencia negativa de consolidación" ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo inicial	5.126
Bajas	(976)
Saldo final	4.150

12. Activos materiales

El movimiento habido durante el ejercicio 2003 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondo de saneamiento de activos ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
Activo-				
Saldo al 1 de enero de 2003	38.647	10.088	86.483	135.218
Adiciones	4.779	4.626	5.243	14.648
Salidas por baja o reducciones	(4.886)	(2.434)	(991)	(8.311)
Disminuciones por transferencias o traspaso	2.373	(2.373)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	40.913	9.907	90.735	141.555
Amortización acumulada-				
Saldo al 1 de enero de 2003	7.569	647	47.464	55.680
Adiciones	698	51	6.421	7.170
Salidas por baja o reducciones	(47)	-	(832)	(879)
Disminuciones por transferencias o traspaso	(417)	417	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	7.803	1.115	53.053	61.971
Provisiones-				
Saldo al 1 de enero de 2003	-	4.701	-	4.701
Adiciones	-	1.350	-	1.350
Salidas por baja o reducciones	-	(1.475)	-	(1.475)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	-	4.576	-	4.576
Saldo neto al 31 de diciembre de 2003	33.110	4.216	37.682	75.008

Al 31 de diciembre de 2003, se incluyen en el epígrafe "Otros Inmuebles" 6.723 miles de euros (6.217 miles de euros al 31 de diciembre de 2002), correspondientes a bienes no afectos a la actividad financiera, que recogen el valor de los inmuebles, fincas y solares que se han adquirido como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados. Para la cobertura de las pérdidas que pudieran producirse en su realización, el Banco tiene dotadas provisiones por 4.576 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 (4.701 miles de euros al 31 de diciembre de 2002), que se presentan minorando las correspondientes cuentas de "Activos Materiales".

Del inmovilizado material del Grupo al 31 de diciembre de 2003 se encuentran totalmente amortizados elementos cuyos valores ascienden a 24.854 miles de euros (24.161 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

Según se indica en la Nota 3-f, el Grupo regularizó y actualizó los valores de su inmovilizado material al amparo de las disposiciones legales aplicables, entre ellas, el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. Los importes regularizados y su destino se muestran en la Nota 22. La actualización se practicó aplicando el 98% de los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley. Las cuentas afectadas por dicha actualización, y su efecto al 31 de diciembre de 2003 son los siguientes:

	Miles de Euros		
	Incremento neto de valor	Amortización Acumulada	Efecto Neto
Terrenos y edificios de uso propio	6.615	1.178	5.437
Otros inmuebles	1.092	212	880
	7.707	1.390	6.317

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, fue abonada en el epígrafe "Reserva de revalorización" del balance de situación consolidado adjunto. Como contrapartida de la plusvalía se utilizaron las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se amortiza en los períodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

El efecto de la actualización sobre la amortización del ejercicios 2003 ha ascendido a 202 miles de euros (240 miles de euros para el ejercicio 2002).

Una parte de los inmuebles utilizados por el Grupo en su actividad lo son en régimen de arrendamiento. El coste anual de los alquileres satisfechos por este concepto durante el ejercicios 2003 ascendió a 2.887 miles de euros (2.837 miles de euros durante el ejercicio 2002) y se encuentra incluido en el epígrafe "Gastos generales de administración – Otros gastos administrativos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. El valor neto contable del inmovilizado en oficinas alquiladas al 31 de diciembre de 2003 es de 11.193 miles de euros.

13. Otros activos y pasivos

El detalle del saldo de estos epígrafes del activo y del pasivo de los balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Otros activos:		
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 23)	49.210	48.726
Dividendo activo a cuenta (Notas 2 y 4)	11.296	10.718
Operaciones en camino	5.145	14.463
Fianzas dadas en efectivo	5.636	4.529
Cheques a cargo de entidades de crédito	35.470	34.653
Operaciones financieras pendientes de liquidar	15.764	2.805
Otros conceptos	15.825	22.845
	138.346	138.739
Otros pasivos:		
Obligaciones a pagar	28.605	17.447
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 23)	98	109
Operaciones en camino	1.010	2.456
Cuentas de recaudación	63.322	66.618
Cuentas especiales	27.168	27.409
Otros conceptos	4.163	9.153
	124.366	123.192

14. Cuentas de periodificación

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	17.880	20.848
Gastos pagados no devengados	705	653
Otras periodificaciones	-	38
	18.585	21.539
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	13.347	15.462
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	13.621	15.505
Gastos devengados no vencidos	14.949	11.307
Otras periodificaciones	1.533	1.990
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(7.194)	(8.718)
	36.256	35.546

15. Débitos a clientes

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y sector se desglosa a continuación:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	5.054.130	4.364.178
En moneda extranjera	40.788	32.427
	5.094.918	4.396.605
Por sectores:		
Administraciones Públicas	118.907	146.539
Otros sectores residentes	4.696.175	4.032.529
No residentes	279.836	217.537
	5.094.918	4.396.605

Al 31 de diciembre de 2003 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Cuentas corrientes	1.443.006	1.195.541
Cuentas de ahorro	859.233	756.837
Imposiciones a plazo	2.126.144	1.807.637
Cesión temporal de activos (Nota 6)	267.792	272.514
	4.696.175	4.032.529

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

	Miles de Euros	
	2003	2002
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	1.574.640	1.299.276
Entre 3 meses y 1 año	508.850	469.970
Entre 1 año y 5 años	235.638	170.896
	2.319.128	1.940.142
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	264.926	243.587
Entre 3 meses y 1 año	5.557	31.822
	270.483	275.409

16. Débitos representados por valores negociables

El movimiento habido durante el ejercicio 2003 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2003	72.121
Adiciones	120.000
Amortizaciones	(60.101)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	132.020

Las adiciones del ejercicio corresponden íntegramente a la 1ª Emisión de Bonos de Tesorería a un tipo de interés fijo del 2,85% y vencimiento en 2007.

Durante el presente ejercicio, el Grupo ha amortizado anticipadamente empréstitos emitidos en el año 1999 por importe de 48.081 miles de euros con un tipo de interés fijo del 4% y vencimiento en 2009 dada la posibilidad que concedían al emisor de amortizar los empréstitos al cumplirse el cuarto año.

Asimismo, durante el ejercicio 2003 se ha producido la amortización de 12.020 miles de euros correspondientes a bonos de tesorería emitidos en su momento por Banco de Murcia, S.A. En referencia a esta misma emisión de bonos de tesorería, al 31 de diciembre de 2003 están vigentes, 12.020 miles de euros con vencimiento en 2004 y un tipo de interés variable referenciado a índices de mercado.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2003 por las emisiones de valores negociables han ascendido a 2.755 miles de euros (2.711 miles de euros en 2002) de los que se han hecho efectivos 2.439 miles de euros (2.467 miles de euros en 2002).

17. Provisiones para riesgos y cargas

Al 31 de diciembre de 2003, la composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Fondos internos de pensiones (Nota 3-j)	234	651
Otras provisiones-		
Fondos para cobertura de riesgos de firma (Nota 7)	19.146	15.623
Otras provisiones (Nota 3-k)	5.371	11.631
	24.751	27.905

Fondos internos de pensiones

El movimiento del fondo de pensiones interno durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2003	651
Gasto financiero del fondo interno	94
	745
Menos	
Utilización pago a prejubilados	(511)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	234

Otras provisiones

El movimiento habido en la cuenta "Provisiones para riesgos y gastos – Otras provisiones" durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2003	27.254
Más:	
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	4.733
Menos:	
Recuperaciones (Nota 27)	(7.400)
Utilizaciones	(70)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	24.517

18. Pasivos subordinados

La composición de este saldo del balance de situación consolidado adjunto está integrado por las siguientes operaciones:

- Con fecha 31 de octubre de 2002, el Grupo obtuvo un préstamo subordinado de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja por importe de 60.000 miles de euros y un tipo de interés variable en función del Euribor a 3 meses + 0,95 y vencimiento a 10 años.

Este préstamo se formalizó de conformidad con lo previsto en el artículo 20.1.g) del Real Decreto 1343/1992 de 6 de noviembre, por lo que a efectos de prelación de créditos se sitúa detrás de los acreedores comunes del Banco.

- En el ejercicio 2001 el Grupo realizó una emisión de obligaciones subordinadas por valor de 60.000 miles de euros a tipo de interés variable en función del Euribor + 0,25 y vencimiento a 10 años. La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal del Banco.

Esta emisión se ajusta a lo indicado en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y al Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúa detrás de los acreedores comunes.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2003 por las emisiones de obligaciones subordinadas han ascendido a 3.932 miles de euros (3.025 miles de euros en 2002) de los que se han hecho efectivos 3.832 miles de euros (2.795 miles de euros en 2002).

19. Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2003 el capital social del Banco está compuesto por 97.010.265 acciones nominativas de 1 euro de valor nominal cada una (89.163.848 acciones en 2002), todas ellas con idénticos derechos políticos y

económicos, totalmente suscritas y desembolsadas y admitidas a cotización, en su totalidad, en el mercado continuo de las Bolsas de valores españolas.

El movimiento habido en este epígrafe durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2003	89.164
Ampliación de capital con cargo a Reservas de revalorización	1.783
Ampliación de capital con prima de emisión	6.063
Saldo al 31 de diciembre de 2003	97.010

La Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 1 de marzo de 2003 aprobó una ampliación de capital, con cargo a Reservas de revalorización, mediante la emisión de 1.783.276 acciones nuevas de un euro de valor nominal cada una de ellas (véase Nota 21).

El Consejo de Administración del Banco, en su reunión celebrada con fecha 18 de junio de 2003, acordó aumentar el capital social del Banco por importe de 60.631.410 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 6.063.141 nuevas acciones, de 1 euro de valor nominal cada una de ellas. La emisión se realizó con prima de emisión de 54.568.269 euros (véase Nota 20), lo que supuso un precio de 10 euros por acción.

Al 31 de diciembre de 2003, el único accionista del Banco con participación igual o superior al 10% de su capital suscrito era Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja con una participación del 38,40% (38,22% al 31 de diciembre de 2002).

Acciones propias

El movimiento habido durante el ejercicio en la cuenta de acciones propias ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo inicial	-
Adquisiciones	2
Enajenaciones	(2)
Saldo final	-

En cualquier evaluación del patrimonio del Banco al 31 de diciembre de 2003, el saldo que figure en este epígrafe debería deducirse de los considerados en su determinación.

El número de acciones propias adquiridas y enajenadas durante el ejercicio 2003 fue de 123 (8.405 en 2002). Como resultado de la compra y posterior enajenación de las acciones propias no se han producido resultados significativos en los ejercicios 2003 y 2002.

20. Prima de emisión

El movimiento experimentado durante el ejercicio en este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo inicial	380
Adiciones (Nota 19)	54.569
Saldo final	54.949

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

21. Reservas

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Reserva restringidas-		
Reserva Legal	17.833	17.483
Otras reservas restringidas	13.246	12.817
Reserva de revalorización RDL 7/96	7.065	8.848
Reservas de libre disposición-		
Reservas voluntarias	260.245	210.309
	298.389	249.457

El movimiento de los capítulos "Reservas" y "Reservas de revalorización" del balance de situación consolidado adjunto durante el ejercicio 2003 se muestra a continuación:

	Miles de Euros			
	Reserva Legal	Otras Reservas Restringidas	Reservas Voluntarias	Reservas de Revalorización
Saldo al 1 de enero de 2003	17.483	12.817	210.309	8.848
Traspaso entre reservas	-	429	(429)	-
Ampliación de capital (véase Nota 19)	-	-	-	(1.783)
Traspaso por reparto de dividendos (Nota 22)	-	-	7.803	-
Traspaso por reparto de dividendos a cuenta (Nota 22)	-	-	2.968	-
Distribución de resultados del ejercicio 2002	350	-	37.941	-
Cambios perímetro consolidación	-	-	1.653	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	17.833	13.246	260.245	7.065

Recursos propios

Con la Ley 13/1992, de 1 de junio, que desarrolla el R.D. 1343/1992, de 6 de noviembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, así como con la Circular 5/1993, de Banco de España, de 26 de marzo, entró en vigor la nueva normativa relativa al cumplimiento de recursos propios mínimos en entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado. Dicha normativa culmina la adaptación a la normativa comunitaria en esta materia, y supone un nuevo enfoque en dicho cumplimiento, en el que entran a ponderar para determinar el volumen de recursos propios computables mínimos entre otros aspectos: el riesgo de crédito, el riesgo de contrapartida, el riesgo de tipo de cambio, los límites en el inmovilizado material y la concentración de riesgos, fijándose en el 7,2% (en el caso de entidades individualmente consideradas pertenecientes a un grupo

consolidable con una participación del grupo en su capital entre el 20% y el 50%) los recursos propios mínimos computables calculados con los indicados criterios.

Al 31 de diciembre de 2003, los recursos netos computables del Banco excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley en 112.558 miles de euros (60.565 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social desembolsado.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Otras reservas restringidas

Al 31 de diciembre de 2003, la composición de este epígrafe del balance de situación adjunto es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Reservas por acciones propias aceptadas en garantía	13.246	12.817
	13.246	12.817

De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, el Banco está obligado a constituir una reserva restringida por importe equivalente a las acciones propias en cartera.

Asimismo, de acuerdo con esta misma Ley, el Banco está obligado a constituir una reserva restringida por importe equivalente al de las operaciones crediticias a terceros que tengan como garantía acciones del propio Banco. El número de acciones aceptadas en garantía a 31 de diciembre de 2003 asciende a 1.624.052 y su valor nominal a 1.624 miles de euros (1.531.077 acciones y 1.531 miles de euros de valor nominal al 31 de diciembre de 2002).

Reservas de regularización y actualización de balances

El Banco se acogió a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. El detalle del origen de las reservas obtenidas por aplicación de estas disposiciones, así como la utilización o su destino final, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2003	2.002
Incremento neto en:		
Inmovilizado material	24.587	24.587
Cartera de valores y otros	12.712	12.712
	37.299	37.299
Importes aplicados a:		
Saneamientos de activos de la Ley 9/1983	(15.608)	(15.608)
Reservas voluntarias	(10.055)	(10.055)
Ampliación de capital	(4.295)	(2.512)
Gravamen único del 3% según Real Decreto-Ley 7/1996	(276)	(276)
Saldo	7.065	8.848

Dado que ha transcurrido el plazo de 3 años para que la Administración Tributaria comprobara y aceptara el saldo del epígrafe "Reserva de revalorización" del balance de situación consolidado adjunto, de 7 de junio, dicho saldo puede destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio y los que puedan producirse en el futuro, y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

22. Reservas en sociedades consolidadas

El desglose por sociedades de las Reservas en sociedades consolidadas del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2003 se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Por Integración Global:		
Inversiones Valencia Capital Riesgo, SCR, S.A.	46	51
	46	51
Por Puesta en Equivalencia		
Abertis Infraestructuras, S.A.	8.648	14.180
Aguas de Valencia, S.A.	2.777	1.341
Libertas 7, S.A.	700	522
	12.125	16.043
	12.171	16.094

El movimiento de las reservas de consolidación durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2003	16.094
Distribución del resultado del ejercicio 2002	11.660
Traspaso por reparto de dividendos (Nota 21)	(7.803)
Traspaso por reparto de dividendos a cuenta (Nota 21)	(2.968)
Proceso fusión grupo Abertis	(3.451)
Traspaso sociedades en pérdidas	345
Variaciones en el perímetro de consolidación	(1.687)
Otros	(19)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	12.171

23. Situación fiscal

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

Ejercicio 2003	Miles de Euros		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Beneficio del ejercicio, antes de la Provisión para el Impuesto sobre Sociedades	-	-	111.772
Aumentos (disminuciones) por diferencias Permanentes	10.884	(1.624)	9.260
Ajustes de consolidación	-	-	926
Aumentos (disminuciones) por diferencias Temporales:			
Con origen en el ejercicio	23.085	(2.217)	20.868
Con origen en ejercicios anteriores	-	(19.185)	(19.185)
Base imponible			123.641
Cuota devengada (35% sobre el beneficio y diferencias permanentes)			42.685
Cuota devengada por Inversiones Valencia S.C.R., S.A.			11
Ajuste impuesto sobre sociedades ejercicio 2001			(21)
Deducciones			(3.788)
Gasto por impuesto			38.887

Las diferencias entre la carga fiscal imputada al ejercicio y la carga fiscal ya pagada o que se habrá de pagar en ejercicios posteriores han sido registradas en las cuentas "Impuesto sobre beneficios anticipados" e "Impuestos sobre beneficios diferidos" y al 31 de diciembre de 2003 ascienden a 49.210 y 98 miles de euros, respectivamente (48.726 y 109 miles de euros, respectivamente al 31 de diciembre de 2002). Estos importes han sido calculados aplicando los tipos impositivos vigentes en el año en que se originaron las diferencias.

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables al Banco, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio.

La clasificación al 31 de diciembre de 2003 de las cuentas "Impuesto sobre beneficios anticipados" e "Impuestos sobre beneficios diferidos" en función del periodo en que se originan es la siguiente:

	Miles de Euros			
	Impuesto Anticipado		Impuesto Diferido	
	Importe	Efecto Impositivo	Importe	Efecto Impositivo
Con origen en el ejercicio	20.868	7.304	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	119.734	41.906	280	98
	140.602	49.210	280	98

La partida correspondiente a impuestos anticipados al 31 de diciembre de 2003 recoge, entre otras, la cantidad de 27.607 miles de euros correspondientes los ajustes derivados del proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones efectuado en años anteriores tanto por el Banco de Valencia como por el Banco de Murcia, de conformidad con lo señalado en las Disposiciones Transitorias Decimocuarta, Decimoquinta y Decimosexta de la Ley 30/1985, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, estando principalmente compuesto dicho saldo por las aportaciones hechas al plan de pensiones durante los ejercicios 2002 y 2003, que no tuvieron la consideración de fiscalmente deducibles, y cuyo importe se va revirtiendo durante el presente año y los nueve siguientes (ocho en el caso de la exteriorización hecha en 2002).

El resto de impuestos anticipados se han originado, básicamente, por ajustes en las dotaciones al fondo de insolvencias y de riesgos y gastos futuros. Los impuestos diferidos tienen su origen, fundamentalmente, en los criterios adoptados para la amortización de activos materiales.

El Banco se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto, habiéndose tomado por este concepto 3.788 y 2.364 miles de euros en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente (véase Nota 3-ñ), incluyendo dichos importes la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 el Banco no tiene pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros.

Durante el ejercicio 2003, el Banco ha acogido al régimen de deducción por reinversión de beneficios extraordinarios previsto en el artículo 36 *ter* de la Ley del Impuesto sobre Sociedades un importe de 1.121 miles de euros, habiendo materializado la reinversión del total importe obtenido en la transmisión de los elementos patrimoniales que han dado lugar a dicho beneficio extraordinario en el mismo ejercicio 2003 (véase Nota 12). El importe de la deducción asciende al 20% de las rentas positivas obtenidas (224 miles de euros).

En el Impuesto sobre Sociedades finalmente presentado correspondiente a 2002 el Banco acogió a deducción por reinversión de beneficios extraordinarios rentas por importe de 519 miles de euros, ascendiendo la deducción al 17% de dicha cantidad (88 miles de euros). Durante dicho ejercicio se produjo la reinversión de la renta obtenida.

Durante los ejercicios 1996 a 2001, ambos inclusive, el Banco se acogió al régimen de diferimiento por reinversión de beneficios extraordinarios quedando a fecha 1 de enero de 2002 pendiente de integrar 6.253 miles de euros. De conformidad con la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social, el Banco había integrado en la base imponible del ejercicio 2001 la mencionada renta pendiente de integrar, aplicando la deducción prevista en el artículo 36 *ter* de la Ley 43/1995, al haberse materializando ya la reinversión, según se pone de manifiesto en las memorias anuales de cada uno de los ejercicios. El importe de la deducción ascendió al 17 por 100 de la renta integrada (1.063 miles de euros).

Al igual que el Banco de Valencia, Banco de Murcia se acogió durante 2001 a la citada Disposición Transitoria, integrando en su base imponible 1.987 miles de euros, y practicando una deducción del 17 por 100 de dicha cantidad (338 miles de euros), al haberse cumplido la obligación de reinversión, tal como se desprende de las cuentas anuales de Banco de Murcia de los ejercicios 2001 y anteriores. El Banco de Valencia en atención a lo señalado en el artículo 107, 1 d) de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, debe cumplir con el requisito de mantenimiento de la inversión, en los términos señalados en el artículo 36 *ter* del citado texto legal, obligación cumplida antes del 1 de enero de 2002.

Durante el ejercicio 2001, el Banco recibió, con motivo de un canje de valores, 60.388 acciones de la Sociedad Aguas de Valencia, S.A., a cambio de la participación que tenía el Banco en la Entidad Vainmosa Cartera, S.A. Las acciones de Vainmosa Cartera, S.A. tenían un coste de adquisición de 2.224 miles de euros, estando dotado un fondo de fluctuación de valores por un importe de 334 miles de euros. Las acciones de Aguas de

Valencia, S.A. recibidas fueron valoradas de conformidad con la normativa contable y la circular 4/1991 del Banco de España, por un importe de 2.196 miles de euros, según se desglosa en la memoria del ejercicio 2001.

El 14 de octubre de 2002 el Banco de Valencia fue la Entidad beneficiaria del proceso de fusión con Banco de Murcia, operación acogida al régimen fiscal especial del Título VIII Capítulo VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. Todos los bienes incorporados al balance del Banco fueron contabilizados por el mismo valor que tenían en la contabilidad de Banco de Murcia, por lo que su valor fiscal y contable coincide, manteniendo los mismos criterios de amortización y la antigüedad que tenían en la entidad transmitente. Las menciones obligatorias a incluir en la memoria mientras los valores o elementos patrimoniales adquiridos permanezcan en el inventario de Banco de Valencia previstas en el artículo 107 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, figuran en la memoria del ejercicio 2002, primera aprobada tras la fusión.

Durante el ejercicio 2003 y con efectos contables 1 de enero de 2003, se produjo la fusión entre las entidades Aurea Concesiones de Infraestructuras, S.A., participada por el Banco, y Acesa Infraestructuras, S.A., fusión acogida al régimen fiscal especial del Título VIII Capítulo VIII de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades. Como consecuencia de la citada fusión, el Banco recibió acciones de la entidad resultante (Abertis Infraestructuras, S.A.) que fueron contabilizadas por el mismo importe al que estaban registradas las entregadas, que asciende a 32.636 miles de euros, por lo que el valor contable de las citadas acciones coincidía con su valor fiscal.

Con fecha 14 de noviembre de 2003 se produjo la aportación no dineraria de las citadas acciones de Abertis Infraestructuras, S.A. a Sitreba, S.L. recibiendo a cambio acciones de esta última representativas de más del 5% de sus fondos propios. Esta operación se acogió al régimen fiscal especial del Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades (artículo 108). Las acciones recibidas de Sitreba, S.L. como consecuencia de la aportación no dineraria se han contabilizado por el mismo importe al que estaban registradas las entregadas, según lo dispuesto en el párrafo anterior, por lo que el valor contable de las citadas acciones coincide con su valor fiscal.

El Banco tiene pendientes de inspección los cinco últimos ejercicios para el Impuesto de Sociedades y los cuatro últimos para el resto de impuestos que le son de aplicación. Como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por el Banco, para los ejercicios pendientes de inspección podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales adjuntas.

24. Cuentas de orden

Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto incluye los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Pasivos contingentes-		
Fianzas, avales y cauciones	863.036	756.937
Otros pasivos contingentes	34.865	42.093
	897.901	799.030
Compromisos-		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	5.358	5.329
Por el sector Administraciones Públicas	12.610	13.390
Por otros sectores residentes	1.402.579	1.039.639
Por otros sectores no residentes	1.248	967
	1.421.795	1.059.325
Otros compromisos	150	150
	1.421.945	1.059.475
	2.319.846	1.858.505

Pasivos contingentes-

En el epígrafe “Avales, fianzas y cauciones” se incluyen aquellas partidas por las que el Banco garantiza obligaciones de terceros.

Compromisos-

El contenido de esta cuenta refleja aquellos compromisos irrevocables que pueden dar lugar a un riesgo de crédito.

Depositaría-

Adicionalmente a los saldos mostrados en el cuadro anterior, al 31 de diciembre de 2003, el Banco es depositario de 87 Instituciones de Inversión Colectiva. El patrimonio total invertido en dichas instituciones es de 733.573 miles de euros. El Banco viene cumpliendo con los requisitos de vigilancia y supervisión sobre los mencionados fondos de los que es depositario, según establece en la normativa vigente la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

25. Productos financieros derivados

En el siguiente detalle se muestra el desglose, de los importes nominales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Grupo y no vencidos al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente:

	Miles de Euros (nominales)	
	2003	2002
Compra-ventas de divisas no vencidas-		
Compras	50.213	44.892
Ventas	54.773	48.070
Futuros sobre valores y tipos de interés-		
Comprados	18.002	-
Vendidos	18.011	-
Opciones-		
Compradas	44.030	-
Emitidas	81.290	14.031
Otras operaciones sobre tipos de interés-		
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS)	583.857	523.476

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

Dentro del epígrafe “Opciones” se incluye la valoración de los acuerdos mantenidos por el Grupo en relación a las sociedades descritas en las Notas 9 y 10.

Al 31 de diciembre de 2003 y según lo estipulado en la normativa vigente, el Grupo tiene constituido un fondo de provisión por operaciones de futuro de 32 miles de euros (32 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

26. Operaciones con sociedades del grupo

Según se indica en la Nota 1, con fecha 24 de junio de 1994 el Grupo pasó a formar parte del Grupo Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja.

El detalle de los saldos y transacciones más significativos efectuados por el Grupo durante los ejercicios 2003 y 2002 con sociedades pertenecientes al Grupo Bancaja se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Balance de situación:		
Entidades de crédito, activo	18.059	16.202
Créditos a clientes	183	163
	18.242	16.365
Entidades de crédito, pasivo	224.075	341.744
Débitos a clientes	5.299	2.676
	229.374	344.420
Cuenta de pérdidas y ganancias:		
Ingresos financieros	2.937	3.676
Costes financieros	(9.140)	(9.599)
Gastos generales	(246)	(1.234)

Adicionalmente a lo indicado en el detalle anterior, de las operaciones de cobertura y negociación indicadas en la Nota 24, el Banco mantiene suscrito con Bancaja operaciones por importe de 687.931 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 (512.976 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

27. Cuenta de pérdidas y ganancias

La distribución geográfica de los principales capítulos que componen el haber de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta afecta a las Comunidades Autónomas de Valencia, Murcia, Madrid, Navarra y Aragón así como la provincia de Almería, básicamente.

La composición del epígrafe "Gastos Generales de Administración – Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Sueldos y salarios	51.964	48.971
Seguros sociales	13.207	12.738
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 3-j)	2.374	3.080
Otros gastos:		
Indemnizaciones	1.050	958
Otros gastos	2.787	2.855
	71.382	68.602

Este epígrafe incluye los sueldos percibidos por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración, cuyos importes devengados en 2003 ascienden a 475 miles de euros (450 miles de euros en 2002).

El número medio de empleados del Grupo en los ejercicios 2003 y 2002, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de Personas	
	2003	2002
Dirección General	16	16
Técnicos	1.090	1.086
Administrativos	513	519
Servicios generales	8	9
	1.627	1.630

La composición del epígrafe "Gastos Generales de Administración- Otros gastos administrativos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Inmuebles e instalaciones	7.430	7.116
Informática	9.435	8.803
Comunicaciones	4.506	4.031
Publicidad	1.610	1.819
Tributos	5.948	4.470
Otros gastos	7.609	7.521
	36.538	33.760

En el cuenta "Otros gastos" se incluyen, al 31 de diciembre de 2003, 42 miles de euros que corresponden a la facturación por los honorarios de auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio 2003 del Banco y 2 miles de euros correspondientes a los honorarios de auditoría de la sociedad dependiente y 21 miles de euros relacionados con otros servicios prestados.

La composición del epígrafe "Beneficios extraordinarios" de las cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Variación de fondos específicos (Nota 17)	6.190	2.971
Recuperación neta de otros fondos especiales	731	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	1.716	577
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	60	792
Beneficios de ejercicios anteriores	3.103	1.716
Otros productos	543	942
	12.343	6.998

La partida de "Beneficios de ejercicios anteriores" del cuadro anterior incluye, en el ejercicio 2003, 1.117 miles de euros correspondientes a intereses cobrados de ejercicios anteriores y el resto corresponde, fundamentalmente, a recuperaciones de comisiones de tarjetas de ejercicios anteriores.

La composición del epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2003	2002
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	7	92
Aportación al fondo pensiones externo (Nota 3-j)	-	3.954
Dotación otros fondos especiales	-	24
Quebrantos de ejercicios anteriores	381	879
Otros quebrantos	1.287	1.286
	1.675	6.235

28. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración del Banco, se derivan exclusivamente de su condición de empleados y ascienden a 1.930 miles de euros (1.973 miles de euros en 2002).

Durante el ejercicio 2003, los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración en concepto de dietas y atenciones estatutarias ascendieron a 1.001 y 672 miles de euros, respectivamente. En el ejercicio 2002, los importes devengados por estos conceptos fueron de 1.014 y 569 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2003, el Banco tiene concedidos créditos a miembros de su Consejo de Administración por importe de 3.789 miles de euros (3.851 miles de euros al 31 de diciembre de 2002).

Los miembros del Consejo de Administración han devengado en el ejercicio 2003, 80 miles de euros en concepto de arrendamiento al Banco de bienes inmuebles.

En cumplimiento de lo establecido en la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, los miembros del Consejo de Administración han declarado al Banco las siguientes participaciones efectivas y cargos ostentados al 31 de diciembre de 2003 en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al del Banco (entendiéndose por tal entidad financiera):

Titular (**)	Sociedad participada	Participación	Funciones
D. José Luis Olivas Martínez (*), en representación de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja	BBVA, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05%	-
	Banco Popular, S.A.	Inferior al 0,05%	-
D. Antonio J. Tirado Jiménez (*), en representación de Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja,	-	-	-

Aseval y Coseval, S.A. “Segurval”			
D. Álvaro Noguera Jiménez	-	-	-
D. Celestino Aznar Tena	-	-	-
D. Domingo Parra Soria, en representación de Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05%	-
D. José V. Royo Cerdá	-	-	-
D. José Segura Almodóvar	Bankinter, S.A. BBVA, S.A. Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% Inferior al 0,05%	- - -
D. Juan Antonio Girona Noguera, en representación de Gesvalmina, S.L.	BBVA, S.A. Banco Santander, S.A. BNP Banco Popular, S.A.	Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% Inferior al 0,50%	- - - -
D ^a María Irene Girona Noguera, en representación de Minaval, S.L.	BBVA Banco Popular BNP Citigroup Inc.	Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% Inferior al 0,05%	- - - -
D ^a María Dolores Boluda Villalonga, en representación de Coseval, Sociedad Agencia de Seguros de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante – Bancaja.	BBVA, S.A. Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05% Inferior al 0,05%	- -
D. Emilio Tortosa Cosme, en representación de Cartera de Inmuebles, S.L.	BBVA, S.A. Banco Santander, S.A.	Inferior al 0,05% Inferior al 0,05%	- -
D. José Fernando García Checa (*), en representación de Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	-	-	-
D ^a Rosa María Lladró Sala	-	-	-
D. Pedro Muñoz Pérez, en representación de Montepío Loreto Mutualidad de Previsión Social.	Bankinter, S.A. BBVA, S.A. Banco Santander, S.A. ABN Amro ING Groep Deutsche Bank, AG Allied Irish Banks, plc Citigroup, Inc. JP Morgan Chase & Co.	Inferior al 0,50% Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% Inferior al 0,05% Inferior al 0,05%	- - - - - - - - -
D. Manuel Olmos Llorens	-	-	-

(*) Los miembros del Consejo de Administración indicados son los únicos en desempeñar cargos en el órgano de Administración o Dirección de una entidad con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social del Banco. Dichos cargos se desempeñan en Bancaja, entidad matriz del Grupo en el que se integra el Banco.

(**) La participación indicada corresponde a la mantenida directa o indirectamente por el Administrador (en el caso de los administradores personas jurídicas se indica la mantenida por la persona jurídica y la persona física representante).

29. Hechos posteriores

El Consejo de Administración celebrado el 17 de octubre de 2003 acordó realizar una titulización de préstamos hipotecarios hasta un máximo de mil millones de euros. Esta operación está en curso a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

El Consejo de Administración celebrado el 19 de diciembre de 2003 acordó aprobar una financiación por importe de 50 millones de euros a cinco años, a euribor a seis meses, más un diferencial. Esta operación se formalizará a principios del ejercicio 2004.

El Consejo de Administración celebrado el 23 de enero de 2004 ha propuesto a la Junta General de Accionistas la ampliación de capital en la proporción de 1 por 50 con cargo a Reservas de Revalorización.

El Consejo de Administración, con fecha 23 de enero de 2004 acordó solicitar autorización a la Junta General de Accionistas para la emisión de hasta un máximo de 600.000 miles de euros de Obligaciones.

30. Red de agentes

La relación de agentes del Banco al 31 de diciembre de 2003 es la siguiente:

Nombre	Plaza
A.E.Gestio, S.L.	Torrente
Aban Sanz, Angel Luis	Zaragoza
Administraciones March Castelló	Moncada
Agencia Seguros Saformova S.L.	Gandia
Agroconsult, S.L.	Madrid
Aifos Asesoramientos Financieros, S.L.	Madrid
Akra Servicios Financieros, S.L.	Alicante
Aliaga Andres, Fernando Javier	Javea
Alvigestio, S.L.	Villarreal
Amparo Folch, S.L.	Burriana
Andre Geijs, Hendricus	Alginet
Andreu & Segura Asesores	Lorca
Arnau Gomez, Nuria	Moncofar
Asesoria Afilco, S.L.	Orihuela
Asesoria Albert Moliner, S.L.	Villarreal
Asesoria d'Empreses Oficem, S.L.	Alginet
Asesoria P.M.C. Asociados XXI, S.L.	Castellón
Aviles Ramos, Alfonso	Murcia
Baenas López, Domingo	Lorca
Bellot Machi, Vicente	Alginet
Berenguer Carratala, Fco. J.	El Campello
Blk Servicios Inm. S.L.	Murcia
Briet Blanes, Jorge	Castellón
Camara Anguita, Maria Luisa	Alcorcon
Capella Zarzo, Francisco-Jose	Benaguacil
Carvajal Gomez, Maria Soledad	Lorca
Civera Tramitación Inm. S.L.	Massalfassar
Comercial Costa Urbana, S.L.	Santa Pola
Correduria de Seguros Ramos Estall,S.L.	Castellón
Nombre	Plaza
Costa Blanca Baleares Promociones,S.L.	Rojales
Delamo Moraga, Francisco	Segorbe
Demmenie, Rob	Vinaroz
Dura Herraiez, Jose Manuel	Puebla Vallbona
Electe Assessorament, S.L.	Nules
Enguix Asociadas, S.L.	Valencia
Euro Asesores Soc. Coop. Vacia.	Alicante
Explotación Tierras Medt. S.L.L	Alicante
Fernandez Costa, Encarnacion	Alicante
Fernandez Rodriguez, Maria Soledad	Madrid O.P.
Fiscal Representative S.L.	El Campello
Fortuño Cirac, Pascual	Villarreal-Carinyena
Futuralia Actividades Económicas, S.L.	Murcia

G.E. Asefilco, S.L.	Catarroja
Gabinete De Asesoramiento Cont.S.L.	Picasent
Gabinete de Dirección y Gestión Emp.S.L.	Elda
Garcia Higón, Angel Guillermo	Castellón
Garcia Martorell, Eva	Enguera
Garcia Muntanez, Margarita Rosa	Benidorm
Gasch-Salvador Granell, S.L.	Castellón
General Estruct. y Ferraicas, S.L.	Alicante
Gesteco Uno C.B.	Castellón
Gestion Empresarial Arrieta, S.L.	Pamplona
Gestión y Promoción Expaiverd, S.L.	Alicante
Gestion y Servicios Campo Verdel, S.L.	Pilar Horadada
Gestoria Rallo S.L.	Castellón
Gilmar, S.L.	Sangonera La Verde
Gonzalez Diaz, Francisco J.	Llano Del Beal
Gordon Clive Webster Myhill	Javea
Gracia Marco, Francisco	Almoradi
Gracia Morilla, Carmen	Alcorcon
Grau Asesores, S.L.	Tav. Valldigna
Greus Duran, Jorge	Algemesi
Gumbau Roda, Jaime J.	Peñíscola
Iberbrokers Asesores Financieros S.L.	Zaragoza
Imfisgrao, S.L.	Castellón
Infogem Asesores, S.L.	Valencia
Inm.General Almazirens, S.L.	Almazora
Inmobiliaria Orourbis 2001,S.L.	Torreblanca
Invescom & Invest Asociados S.L.	Castellón
J.G.P. Asesores, S.L.	La Pobra Vallb.
Jimenez Navarro, Carlos	Peñíscola
Joares Izquierdo, Isaac	Carlet
Jose Sanchez Aguilar, S.L.	Vinaroz
Labogestion, S.L.	Villajoyosa
Laremur Promoc, S.L.	Cartagena
Nombre	Plaza
Lekeux Lagrou, Balduino	Denia
Linares Amoros, Gloria	Santa Pola
Llorca Esteve, S.L.	Benidorm
Lopez Olmedo, Jose A.	Xativa
Lopez y Vela Asesores, S.L.	Manuel
Lyndon Harry, Thomas	Torrevieja
Marin Martin, Maria Del Carmen	Alicante
Marti Torres, Vicente L.	Gandia
Martinez Perez, Jose A.	Cartagena
Martinez Ponce, M. Del Rosario	Murcia
Mateo Sanz, Francisco J.	Orihuela
Mathias Scherdan, Armin	Aguilas
Mediterranea & Mar Menor Homes, S.L.	Alicante
Medsea Estates, S.L.	Torrevieja
Miguel Lucas Consultores, S.L.	Novelda
Milenium Levante Admon. de Fincas,S.L.	Santomera
Montes Fandos, Carlos	Valencia

Monton Segarra, Maria Teresa	La Vall D'uxo
Montoya Morata, Ricardo Jose	Lorca
Morant Canet, Rafael	Carcagente
Munera Rubio, Francisco	Murcia
Muñoz de Haro, Concepcion	Mazarron
Organizacion y Control Pyme S.L.	Huesca
Pallares Balboa, S.L.	Alicante
Pineda Aparicio, Fernando	Madrid
Pitarch Ramia, Mari Carmen	Benicarló
Pitarch Sivera, Joaquin	Almazora
Pmb-99, S.L.	Alicante
Poch Fernandez, Juan	Javea
Prisan Asesoria de Empresas,S.L.	Elche
Proyecting, S.L.	Segorbe
Quintanilla, 2000, S.L.	Madrid
R.B. Asesores Empmpresas, S.L.	Godella
Raimundo Garcia Consulting,S.L.	Masamagrell
Ramón Valent, Omar	Madrid
Reverte de Luis, Francisco	Murcia
Ricardo Martinez Lopez y Asociados S.L.	Murcia
Ruiz Garcia, Juan A.	Mula
Salome Gestión Inmobiliaria, S.L.	Torre vieja
Sanchez Arraras, Jesus	Pamplona
Sanchez Llorca, Santiago	Alicante
Sanchez y Oril Asesores, S.L.	Alicante
Sanchis Caurin, Enrique	Villamarchante
Satue Cacho, Javier	Murcia
Secure Valencia, S.L.	Tav.Blanques
Seneca Rioja, S.L.	Logroño
Nombre	Plaza
Servidata Consulting España, S.L.	Murcia
Serviloal, S.L.	Madrid
Seyfer Asesoria, S.L.	Castellón
Tandem Consulting, Sociedad Civil	Huesca
Tomas Martinez, Jose L.	Beniajan
Tormo Martinez, Antonio	Murcia
Tramitaciones Indalo, S.L.	Almería
Ubeda Ruiz, Javier	Denia
V.E.Property Consultants, S.L.	Torre vieja
Valdelasirea, S.L.	Huesca
Valferelda, S.L.	Elda
Vidal Orts, Alicia	Albaida
Wessex Homes Spain, S.L.	Rojales
Worthwick, S.L.	Madrid

En cumplimiento del artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración del Banco en su reunión de fecha 23 de enero de 2004 formuló las cuentas anuales consolidadas que comprenden el balance, contenido en una hoja de papel común, la cuenta de pérdidas y ganancias, contenida en otra hoja de papel común y la memoria, contenida en 52 hojas de papel común numeradas del 1 al 52. Todas las hojas están firmadas y selladas para identificación por el secretario del Consejo.