

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

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1995
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1995, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 1995, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1995. Con fecha 30 de marzo de 1995, otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1994, en el que expresaron una opinión con una salvedad por lo indicado en el párrafo 3 siguiente, que suponía un efecto positivo en la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.
3. En 1994 fue constituido, con cargo a los resultados del ejercicio, un fondo especial por un importe aproximado de 8.200 millones de pesetas, no afecto a la cobertura de riesgos específicos. Al 31 de diciembre de 1995 dicho fondo, que figura registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del balance de situación adjunto, continúa sin estar afecto a riesgos específicos, por lo que, en nuestra opinión, no es necesario. Consecuentemente, la cancelación de este fondo supondría incrementar los resultados extraordinarios y el beneficio neto del ejercicio 1995 en el referido importe.
4. De acuerdo con la legislación en vigor, los Administradores de la Entidad han formulado las cuentas anuales consolidadas de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, con su grupo de empresas, sobre las que hemos emitido, con esta misma fecha, nuestro informe de auditoría en el que se incluye la misma salvedad que se indica en el párrafo 3 anterior. El efecto de dicha consolidación sobre el balance de situación al 31 de diciembre de 1995 y la cuenta

de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjuntos supondría incrementar la cifra total de activos, el patrimonio neto y el beneficio neto del ejercicio en 424.419, 4.888 y 1.309 millones de pesetas, respectivamente.

5. Según se indica en la Nota 1 de la memoria, en ejercicios anteriores el Excmo. Ayuntamiento de Castellón de la Plana interpuso recursos contencioso-administrativos impugnando la validez de las Ordenes de la Consellería d'Economía i Hisenda de la Generalitat Valenciana que autorizaron las fusiones de la Entidad con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón y Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto, los cuales se encuentran pendientes de resolución por el Tribunal Supremo y el Tribunal Superior de Justicia de la Comunidad Valenciana, respectivamente. Las citadas fusiones se encuentran debidamente inscritas en el Registro Mercantil de Castellón de la Plana y en el Registro del Banco de España, así como en el Registro de Cajas de Ahorros de la Comunidad Valenciana.
6. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad descrita en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 1995 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, al 31 de diciembre de 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
7. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Caja.

ARTHUR ANDERSEN



Antonio Noblejas

28 de marzo de 1996

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

CUENTAS ANUALES

BANCAJA

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

BALANCE DE SITUACIÓN

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (Notas 1 a 4) (Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	PASIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 5):			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):		
Caja	12.539	11.589	A la vista	9.675	5.550
Banco de España	16.636	15.761	A plazo o con preaviso	95.948	104.566
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	29.175	27.350	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 13):	105.623	110.096
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):	176.406	225.487	Depósitos de ahorro:		
A la vista	13.769	9.642	A la vista	951.106	862.305
Otros créditos	209.132	112.752	A plazo	453.665	440.179
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	222.901	122.394	Otros débitos:	497.441	422.126
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA	910.463	783.017	A la vista	255.534	172.007
FIJA (Nota 9):			A plazo	345	472
De emisión pública	9.760	16.491	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES	255.189	171.535
Otras emisiones	37.091	44.727	NEGOCIABLES (Nota 14):	1.206.640	1.034.312
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA	46.851	61.218	Bonos y obligaciones en circulación	29.399	33.050
VARIABLE (Nota 9)	5.210	13.401	Pagarés y otros valores	4.327	30.500
PARTICIPACIONES (Nota 9):	228	228	OTROS PASIVOS (Nota 11)	33.726	63.550
En entidades de crédito	1.627	1.647	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	18.636	13.191
Otras participaciones	1.855	1.875	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 15):	20.640	15.934
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9):	19.840	25.916	Fondo de pensionistas	8.038	4.388
En entidades de crédito	11.140	10.800	Otras provisiones	12.910	12.328
Otras	30.980	36.716	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	20.948	16.716
ACTIVOS INMATERIALES	19	-	BENEFICIO DEL EJERCICIO	77	89
ACTIVOS MATERIALES (Nota 10):	20.621	21.264	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 16)	9.826	3.378
Terrenos y edificios de uso propio	8.111	9.498	CAPITAL SUSCRITO	12.500	12.500
Otros inmuebles	14.091	12.720	PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
Mobiliario, instalaciones y otros	42.823	43.482	RESERVAS (Nota 17)	68.862	67.672
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 17)	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 11)	18.184	7.976	TOTAL PASIVO	1.497.478	1.337.438
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	12.611	14.522			
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-			
TOTAL ACTIVO	1.497.478	1.337.438			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 18)	208.341	176.790			

Las Notas 1 a 22 y el Anexo adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

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

PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

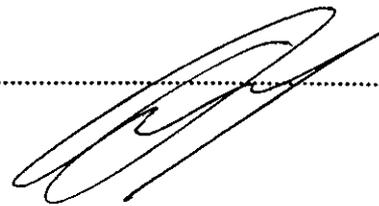
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (Notas 1 a 4)
(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	HABER	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
DEBE					
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	71.414	60.288	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	131.772	120.191
COMISIONES PAGADAS	1.915	1.102	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIA BLE:		
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	3.273	De acciones y otros títulos de renta variable	119	289
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:			De participaciones	39	1
De personal (Nota 21)	29.650	28.011	De participaciones en el grupo	2.181	1.280
Otros gastos administrativos (Nota 20)	11.888	10.858	COMISIONES PERCIBIDAS	2.339	1.570
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	41.538	38.869	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	10.577	9.080
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 20)	4.954	4.830	FONDOS DE INSOLVENCIAS DISPONIBLES	279	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS, NETO DE FONDOS DISPONIBLES	237	319	FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS DISPONIBLES	-	-
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS, NETO DE FONDOS DISPONIBLES	6.817	9.501	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	77	84
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 20)	441	838	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 20)	3.816	5.643
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	5.509	10.311	PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	-	-
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 19)	16.035	7.237	PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
BENEFICIO DEL EJERCICIO	6.209	3.859	TOTAL HABER	148.860	136.568
TOTAL DEBE	9.826	3.378			
	148.860	136.568			

Las Notas 1 a 22 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

MEMORIA



CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

MEMORIA

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

(1) NATURALEZA DE LA ENTIDAD

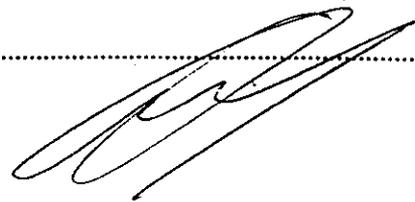
La Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, es una Entidad de Crédito de naturaleza fundacional y carácter benéfico-social, exenta de ánimo de lucro y bajo el protectorado de la Generalitat Valenciana. Su único y exclusivo objeto es contribuir a la consecución de intereses generales a través del desarrollo económico y social de su zona de actuación, y para ello, sus fines fundamentales son, entre otros, facilitar la formación y capitalización del ahorro, atender las necesidades de sus clientes mediante la concesión de operaciones de crédito y crear y mantener Obras Sociales propias o en colaboración.

La Entidad tiene su domicilio social en Castellón de la Plana, calle Caballeros, número 2, y su sede operativa central en Valencia, calle Pintor Sorolla, número 8.

Como Entidad de Ahorro Popular, la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de recursos depositados en el Banco de España para la cobertura del coeficiente de caja, que se situaba, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma.

La Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja (en adelante, la Entidad), es el resultado de la integración de Caja de Ahorros de Valencia, con las siguientes entidades, incorporadas en sucesivas fusiones: Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segorbe, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón y Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto.



La fusión por absorción de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón por la Caja de Ahorros de Valencia fue autorizada por Orden de 2 de octubre de 1991 de la Consellería de Economía y Hacienda de la Generalidad Valenciana. A raíz de dicha fusión, el Excmo. Ayuntamiento de Castellón de la Plana ha presentado diversos recursos contencioso administrativos, siendo el principal, en cuanto a la Entidad se refiere, el presentado contra dicha Orden. Dicho recurso está pendiente de fallo por el Tribunal Supremo.

Asimismo, y en línea con lo anterior, se destaca por su importancia el recurso contencioso administrativo presentado por el Excmo. Ayuntamiento de Castellón de la Plana contra la Orden de 26 de mayo de 1993 de la Consellería de Economía y Hacienda de la Generalidad Valenciana que autorizó la fusión de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, con Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto. Recurso que se encuentra pendiente de fallo por el Tribunal Superior de Justicia de la Comunidad Valenciana.

Con fecha 24 de junio de 1994 la Entidad adquirió el 24,24% del capital de Banco de Valencia, S.A., por un importe aproximado de 15.000 millones de pesetas. La citada operación fue aprobada por el Consejo de Administración el 16 de junio de 1994 y contó con la correspondiente autorización del Banco de España. Posteriormente dicha participación se ha ampliado al 24,33%.

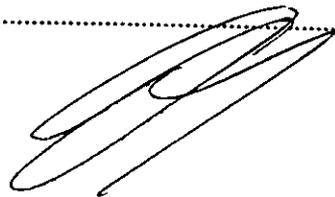
(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) *Imagen fiel-*

Los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntos se presentan antes de la aplicación del excedente, siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/91 del Banco de España y han sido confeccionados en base a los registros contables de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, 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 de la Entidad.

Las cuentas anuales del ejercicio 1995, formuladas por el Consejo de Administración, serán sometidas a la aprobación por la Asamblea General de la Entidad, sin que se espere que se produzcan modificaciones. Las cuentas anuales del ejercicio 1994 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad celebrada el 22 de junio de 1995.

La información contenida en esta memoria correspondiente al ejercicio 1994 se incluye, exclusivamente, a efectos comparativos.



b) Determinación del patrimonio-

Las cuentas anuales adjuntas se presentan de acuerdo con los modelos establecidos por Banco de España para las entidades de crédito. Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales, para efectuar una evaluación del patrimonio neto de la Entidad al 31 de diciembre de 1995 y 1994, hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Reservas (véase Nota 17)	68.862	67.672
Beneficio del ejercicio (véase Nota 3)	9.826	3.378
Menos-		
Aplicaciones previstas en la distribución de resultados que minoran el patrimonio neto (véase Nota 3):		
- Al Fondo de Obra Social	(2.600)	(2.200)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados de cada ejercicio	76.088	68.850

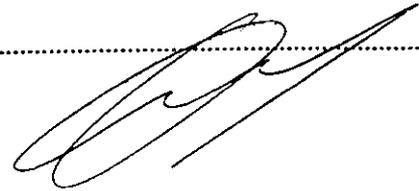
c) Recursos propios-

Con la Ley 13/1992, del 1 de junio, que se desarrolla con el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 30 de diciembre de 1992, así como la Circular 5/1993, de Banco de España, de 26 de marzo, y con la nueva Circular 12/1993, de Banco de España, entró en vigor una 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 tipo de cambio y los límites en el inmovilizado material y la concentración de riesgos.

Los recursos propios computables del Grupo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

d) Consolidación-

La Entidad es cabecera de un grupo de sociedades, cuyo detalle e información más relevante se incluyen en la Nota 9 y en el Anexo. En aplicación de la normativa vigente, los Administradores de la Entidad han formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales consolidadas de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja y Sociedades Dependientes. El efecto de dicha consolidación sobre el balance de situación al 31 de diciembre de 1995 y la



cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjuntos supone incrementar la cifra total de activos, el patrimonio neto y el beneficio neto del ejercicio en 424.419, 4.888 y 1.309 millones de pesetas, respectivamente.

e) Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables generalmente aceptados recogidos en la legislación específicamente aplicable a los grupos de entidades de crédito y, en particular, los reflejados en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, así como en las circulares complementarias posteriores.

No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

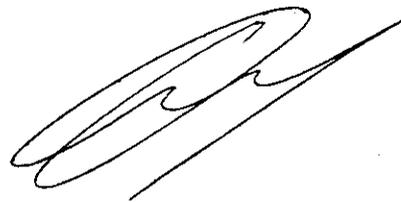
f) Comparación de la información-

Como consecuencia de modificaciones introducidas por Banco de España durante el ejercicio 1995, las dotaciones y recuperaciones a otros fondos específicos, en la parte que corresponde a inmovilizado, se presentan por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en los epígrafes "Quebrantos extraordinarios" o "Beneficios extraordinarios", según corresponda. En la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994 figuran clasificadas en el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales".

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1995 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General, así como la distribución del beneficio del ejercicio 1994, ya aprobada, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Base de reparto:		
Beneficio del ejercicio	9.826	3.378
	9.826	3.378
Propuesta de distribución:		
A Fondo de Obra Social	2.600	2.200
A Reservas	7.226	1.178
	9.826	3.378



(4) PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales adjuntas de los ejercicios 1995 y 1994 son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa del Banco de España:

a) *Principio del devengo-*

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante y de acuerdo con la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de la correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

b) *Transacciones en moneda extranjera-*

Los activos y pasivos que la Entidad mantiene en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios (fixing) del mercado de divisas de contado español al cierre del ejercicio, facilitados por Banco de España.

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

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas y de divisas contra pesetas, que están cubiertas con operaciones de contado, se han convertido a pesetas 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 entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el del contado que le ha servido de cobertura, se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las diferencias producidas como consecuencia de la aplicación de estos criterios se registran íntegramente y por el neto en los capítulos "Pérdidas por operaciones financieras" o "Beneficios por operaciones financieras", según corresponda, de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Al 31 de diciembre de 1995 el contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera ascendía a 34.942 y 23.596 millones de



pesetas, respectivamente (30.352 y 19.031 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

c) Fondos de provisión de insolvencias-

El saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias", que se presenta minorando el capítulo "Créditos sobre clientes" de los balances de situación adjuntos, tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios contraídos por la Entidad en el desarrollo de su actividad financiera. Esta cuenta se abona por las dotaciones cargadas a la cuenta de pérdidas y ganancias y se adeuda por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y por la recuperación de los importes previamente provisionados (véase Nota 8).

Las provisiones de insolvencias se han determinado, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 (modificada parcialmente por la Circular 11/1993) de Banco de España, en base al estudio riguroso e individualizado del riesgo de crédito de sus operaciones y aplicando criterios de máxima prudencia. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de la inversión crediticia y otros riesgos (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), que está destinada a cubrir las pérdidas que puedan originarse en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad. Esta provisión adicional asciende a 6.788 y 5.814 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1995 y 1994.

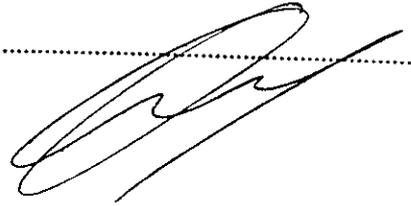
Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales considerados en la determinación de estas provisiones no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Entidad, se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos. Dicho epígrafe incluye el fondo específico y, adicionalmente, la parte correspondiente de la provisión genérica anteriormente mencionada (véanse Notas 8 y 15).

d) Valores de renta fija y valores representativos del capital-

Los criterios seguidos por la Entidad para clasificar su cartera de valores, de acuerdo con la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, han sido los siguientes:

- a) Cartera de negociación : se incluyen los valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo.



- b) Cartera de inversión a vencimiento: está integrada por aquellos valores que la Entidad ha decidido mantener hasta su vencimiento por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otro caso, por contar con financiación vinculada.
- c) Cartera de inversión ordinaria: se incluye el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos categorías anteriores.
- d) Cartera de participaciones permanentes: se incluyen las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad.

Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija-

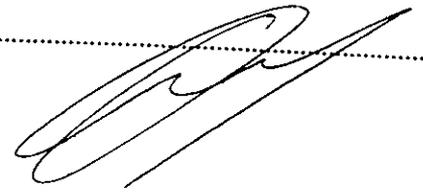
De acuerdo con lo establecido por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija de la Entidad se valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a) Cartera de inversión a vencimiento: estos valores se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente, por el importe resultante de periodificar financieramente, durante la vida del valor, la diferencia entre dicho precio de adquisición y su valor de reembolso), minorado, en su caso, por el importe de las minusvalías con respecto al valor de mercado registradas el 30 de junio de 1994. A partir de la entrada en vigor de la citada Circular no es necesario constituir fondo de fluctuación de valores.
- b) Cartera de inversión ordinaria: estos valores se presentan valorados a su precio de adquisición corregido, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores, 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 del ejercicio.
- c) Cartera de negociación: los valores de esta cartera se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio. Las diferencias positivas o negativas que se producen como consecuencia de la aplicación de este criterio, se contabilizan por su importe neto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

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 recompra y la de vencimiento.

Valores representativos del capital-

Los valores de renta variable se presentan en los balances de situación adjuntos por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable (véase Nota 17), o a su valor de mercado, si éste



fuera inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- a) Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- b) Títulos no cotizados: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

En el caso de participaciones en sociedades del grupo, el saneamiento, de proceder, se efectúa tomando como referencia el valor teórico-contable de la participación, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. La parte del precio de compra no imputable a elementos patrimoniales concretos de la sociedad participada, se amortiza linealmente en un plazo máximo de cinco años, teniendo en cuenta la evolución de la Sociedad.

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

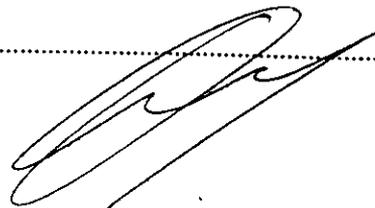
e) Activos materiales-

El inmovilizado material funcional se presenta valorado a su precio de coste, actualizado, en su caso, por las regularizaciones de balance practicadas de acuerdo con diversas disposiciones legales, que incluyen las revalorizaciones practicadas como consecuencia de los diferentes procesos de fusión en los que ha participado la Entidad.

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

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

	Años de Vida Útil
Edificios de uso propio	50
Edificios en renta	50
Mobiliario	4 - 10
Instalaciones	4 - 10
Vehículos	6
Equipos de automatización	4 - 10



Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados figuran contabilizados en el epígrafe "Activos materiales - Otros inmuebles" (véase Nota 10) y se registran por el valor de adjudicación o por su valor de tasación, el que sea menor. La Entidad presenta el epígrafe "Otros inmuebles" del activo de los balances de situación adjuntos, neto de una provisión por envilecimiento de los inmuebles adjudicados, que se dota, entre otros criterios y de acuerdo con la normativa de Banco de España, en función del tiempo transcurrido desde la fecha de la adjudicación de los diferentes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

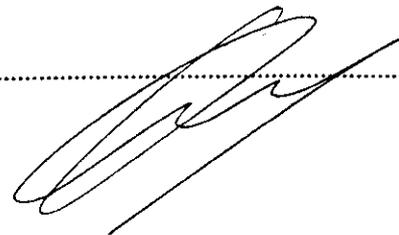
f) Fondo de pensionistas-

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, la Entidad se encuentra obligada a complementar a su personal, o a sus derechohabientes, las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez. No obstante, para los empleados contratados a partir de la publicación del XIV Convenio Colectivo (mayo de 1986), la Entidad se encuentra liberada de este compromiso para los casos de jubilación, en los términos establecidos en el citado Convenio.

Con fecha 17 de agosto de 1989, la Comisión Ejecutiva de Caja de Ahorros de Valencia, por delegación del Consejo de Administración, adoptó el acuerdo de acogerse a los requisitos establecidos en la Disposición Transitoria Primera del Reglamento de Planes y Fondo de Pensiones, aprobado por el Real Decreto 1307/1988 de 30 de septiembre.

Por dicho motivo, la Entidad promovió un Plan de Pensiones del sistema de empleo, denominado Plan de Pensiones del Personal de la Caja de Ahorros de Valencia, Plan de Pensiones, que se integró en Futurcaval, Fondo de Pensiones, de conformidad con el acuerdo de integración formalizado con fecha 31 de octubre de 1990 (Futurcaval, Fondo de Pensiones, figura inscrito en el Registro de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros con el número F-249, actuando Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros como entidad gestora y Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, como depositaria del mismo).

De acuerdo con las especificaciones del Plan de Pensiones, y teniendo en cuenta los estudios actuariales realizados por actuarios independientes, los derechos a consolidar por los servicios pasados reconocidos a la fecha de formalización del Plan, 3 de noviembre de 1990, alcanzaban un importe de 28.876 millones de pesetas, teniendo constituido la Entidad Promotora a dicha fecha un fondo de 27.597 millones de pesetas, que suponían el 100% de las pensiones causadas del personal pasivo y parte de las pensiones estimadas por servicios pasados del personal activo, siendo preciso por tanto un plan de reequilibrio actuarial para la



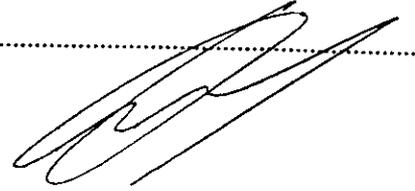
amortización del margen de solvencia. Con fecha 19 de diciembre de 1990 la Comisión Promotora del Plan de Pensiones del Personal de la Caja de Ahorros de Valencia solicitó a la Dirección General de Seguros la aprobación del Plan de Reequilibrio del citado Plan de Pensiones de conformidad con el siguiente articulado:

- Amortización del margen de solvencia no provisionado, esto es, 1.279 millones de pesetas, linealmente en cinco años.
- Transferencia al Fondo de Pensiones, Futurcaval, de 18.484 millones de pesetas, importe coincidente con el necesario para cubrir las obligaciones por prestaciones causadas del plan en la fecha de aprobación del plan de reequilibrio.
- Aplazamiento de diez años para transferir el resto del fondo interno constituido en aquel momento, esto es, 9.113 millones de pesetas. Liquidación anual de intereses sobre dicha cantidad aplazada, calculados al tipo preferencial de las cajas de ahorro.
- La Entidad promotora decidirá, a la fecha de devengo de cada transferencia, los elementos patrimoniales a transferir al Fondo de Pensiones, siempre que sean activos aptos según la normativa vigente.

Al 31 de diciembre de 1995 los fondos pendientes de transferencia al Fondo de Pensiones, en aplicación del plan de reequilibrio expuesto, ascienden a 9.445 millones de pesetas y se encuentran registrados en la rúbrica "Débitos a clientes - Depósitos de ahorro a plazo" del pasivo del balance de situación adjunto de la Entidad. El incremento de este importe respecto del inicial se debe a la incorporación del importe pendiente de transferir del personal de la Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto.

De conformidad con el plan de reequilibrio y transferencia anterior, los intereses devengados en los ejercicios 1995 y 1994 correspondientes a los importes pendientes de aportación al Plan de Pensiones han ascendido a 593 y 772 millones de pesetas, respectivamente.

La rúbrica "Provisiones para riesgos y cargas-Fondo de Pensionistas" del pasivo de los balances de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 1995 y 1994, incluye 8.038 y 4.388 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes, al fondo de provisión constituido para hacer frente a los riesgos y compromisos devengados por pensiones del personal proveniente de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón, dado que esta Entidad no constituyó un fondo de pensiones en los términos previstos en la Ley 8/1987 sobre Planes y Fondos de Pensiones, y de la Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto, así como de otros empleados jubilados anticipadamente en el ejercicio 1995. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1995, dicho fondo incluye 2.533 millones de pesetas, aproximadamente, dotados con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio



como consecuencia de la disminución del valor de mercado de determinados inmuebles aportados a Futurcaval, Plan de Pensiones, en el momento de su constitución (véase Nota 15).

g) Otras provisiones-

El epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos incluye los importes estimados para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, o por otras garantías similares. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que origina la posible indemnización o pago.

Asimismo, en dicho epígrafe se recoge un importe de 8.200 millones de pesetas, aproximadamente, que corresponde a fondos especiales dotados para la cobertura de riesgos genéricos. Dicho saldo no está asignado a fin específico alguno y dado su carácter genérico se ha creado en cobertura de eventuales riesgos de carácter extraordinario, de acuerdo con los criterios de sana prudencia seguidos por la Entidad.

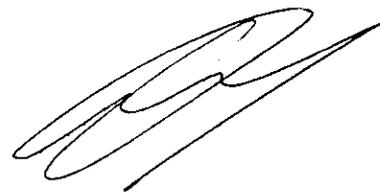
h) Fondo de Garantía de Depósitos-

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Ley 18/1982, de 24 de septiembre, en el Real Decreto 2575/82, de 1 de octubre, y en la Circular 1/88 del Banco de España, la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro se registra en resultados en el período en que se satisface, de conformidad con lo dispuesto en la normativa del Banco de España.

i) Productos financieros derivados-

Acuerdos de tipo de interés futuros y
permutas financieras-

Estas operaciones se registran en cuentas de orden por los nominales sobre los que giran los contratos en vigor, distinguiéndose los contratos casados de los demás suscritos. Las compensaciones pagadas o cobradas de operaciones cuyo flujo financiero, con independencia de su fecha de liquidación, se conozca al comienzo del período de intereses, se registran en resultados en dicho momento, con excepción de las diferencias que resultan de operaciones de cobertura que se registran en cuentas de periodificación imputándose a resultados de manera simétrica a los elementos cubiertos. Con independencia de lo anterior, la Entidad practica mensualmente una liquidación teórica de los contratos sin casar con los tipos de referencia existentes a esa fecha, constituyendo un fondo especial en caso de que de dichas liquidaciones teóricas resulten pérdidas potenciales.



Futuros financieros-

Se registran en cuentas de orden por el nominal de los valores o depósitos que se contraten, distinguiendo los contratos de cobertura de los que no lo son. Las diferencias de cotización que se produzcan en relación con dichos contratos se imputan a resultados, con independencia de las que se produzcan en operaciones de cobertura que se registran en cuentas de periodificación, contabilizándose los gastos o ingresos correspondientes de manera simétrica a los elementos cubiertos.

Los fondos depositados en concepto de margen inicial se registran en el epígrafe "Entidades de crédito" del activo de los balances de situación adjuntos.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la Entidad no mantiene contratos significativos de esta naturaleza en vigor.

j) Impuesto sobre Sociedades-

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

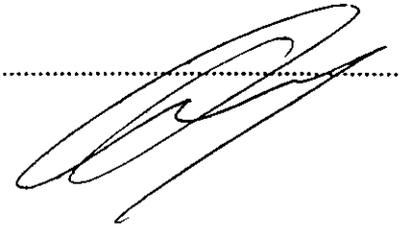
La Entidad sigue el criterio de no activar los impuestos anticipados derivados de las dotaciones inherentes al fondo de pensiones interno.

k) Indemnizaciones por despido-

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

(5) CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es la siguiente:



	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Caja:		
En pesetas	12.217	11.202
En moneda extranjera	322	387
Banco de España:		
Cuentas corrientes	16.636	15.761
	29.175	27.350

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

(6) DEUDAS DEL ESTADO

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge los siguientes conceptos:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Certificados del Banco de España	49.911	57.567
Cartera de renta fija del Estado:		
Letras del Tesoro	68.525	77.631
Otra deuda anotada	57.159	90.396
Otros títulos	811	7
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(114)
	176.406	225.487

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés Medio al cierre de cada ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1995-						
Certificados de Banco de España	4.041	4.254	41.616	-	49.911	6,00%
Inversión ordinaria- Letras del Tesoro	37.772	30.753	-	-	68.525	9,68%
Deuda del Estado	2	13	2.295	334	2.644	9,05%
Otros títulos	-	47	758	6	811	-
Inversión a vencimiento- Deuda del Estado	-	-	29.405	25.110	54.515	9,30
	41.815	35.067	74.074	25.450	176.406	
Saldos al 31 de diciembre de 1994-						
Certificados de Banco de España	3.757	12.194	29.847	11.769	57.567	6,00%
Inversión ordinaria- Letras del Tesoro	36.231	41.400	-	-	77.631	8,08%
Deuda del Estado	510	176	24.427	10.228	35.341	9,42%
Otros títulos	-	-	-	7	7	-
Inversión a vencimiento- Deuda del Estado	-	-	29.736	25.319	55.055	8,75%
	40.498	53.770	84.010	47.323	225.601	

El movimiento experimentado durante los ejercicios 1995 y 1994 en los diferentes cuentas de inversión ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Certificados Banco España	Letras del Tesoro	Otras Deudas del Estado
Saldo al 31 de diciembre de 1993	64.379	57.694	67.441
Altas	129	175.878	139.619
Bajas	(6.941)	(155.941)	(116.657)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	57.567	77.631	90.403
Altas	-	214.779	48.576
Bajas	(7.656)	(223.885)	(81.009)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	49.911	68.525	57.970

Asimismo, el movimiento experimentado por el fondo de fluctuación de valores en los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	2.142	72
Dotaciones del ejercicio (con cargo a cuentas de periodificación)	-	2.028
Recuperaciones del ejercicio (con abono a cuentas de periodificación)	(2.028)	-
Dotaciones del ejercicio (con cargo a cuentas de resultados)	1.106	2.541
Fondos recuperados	-	(34)
Fondos aplicados	-	(1.669)
Fondos utilizados	(1.220)	(796)
Saldo final	-	2.142
Cuenta de periodificación activa	-	(2.028)
Saldo balance público	-	114

Los Certificados del Banco de España tienen un tipo de interés del 6% y vencimientos hasta septiembre del año 2.000, no siendo negociables, sin perjuicio de sus posibles transacciones entre entidades sometidas al coeficiente de caja, así como con el Banco de España, que estarán sujetas a las condiciones establecidas en la normativa vigente.

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 los importes recogidos en el balance de situación incluyen los siguientes importes efectivos cedidos con compromiso de recompra al Banco de España, a intermediarios financieros y a los sectores público, privado y no residente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Letras del Tesoro	94.081	83.728
Certificados del Banco de España (Nota 7)	49.900	57.000
Otras Deudas del Estado	153.003	88.813
	296.984	229.541

Las citadas cesiones, que incluyen tanto deudas del Estado adquiridas en firme como adquiridas temporalmente con compromiso de reventa, se encuentran registradas en los correspondientes epígrafes del pasivo de los balances de situación por su importe efectivo, de conformidad con la normativa del Banco de España.

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

(7) ENTIDADES DE CRÉDITO

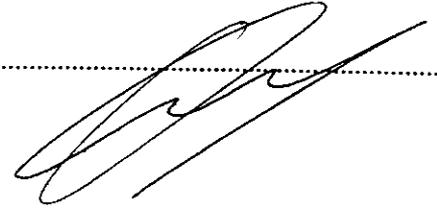
El detalle de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1995	1994	1995	1994
A la vista:				
Cuentas mutuas	176	409	-	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.653	2.243	-	-
Cámara de compensación	817	1.608	6.434	3.866
Efectos recibidos-aplicados	821	599	-	-
Otras cuentas	8.302	4.783	3.241	1.664
	13.769	9.642	9.675	5.530
Otros créditos-Débitos a plazo o con preaviso:				
Banco de España (Nota 6)	-	-	49.900	57.000
Cuentas a plazo	66.839	71.714	43.948	40.697
Adquisición-Cesión temporal de activos	127.272	28.908	2.100	6.869
Otras cuentas	15.021	12.130	-	-
	209.132	112.752	95.948	104.566
	222.901	122.394	105.623	110.096

El balance de situación al 31 de diciembre de 1995 incluye, en este epígrafe, saldos activos y pasivos con entidades de crédito formalizadas en moneda extranjera por importe de 5.648 y 14.058 millones de pesetas, respectivamente (2.625 y 16.165 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1994).

En la rúbrica "Otros créditos-Otras cuentas" del activo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se incluyen 15.021 y 12.130 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a las inversiones crediticias mantenidas con otras entidades de crédito.

El importe que figura en el detalle anterior al 31 de diciembre de 1995 y 1994 en el epígrafe "Adquisición temporal de activos" recoge el valor efectivo de títulos del Estado adquiridos con compromiso de reventa, según el siguiente detalle:



	Millones de Pesetas			
	1995		1994	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Letras del Tesoro	32.425	30.319	14.632	13.915
Otra deuda anotada	92.506	96.953	14.283	14.993
	124.931	127.272	28.915	28.908

El importe registrado en el epígrafe "Banco de España" del pasivo de los balances de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 1995 y 1994 corresponde al importe efectivo de certificados del Banco de España cedidos temporalmente al citado Organismo (véase Nota 6).

La rúbrica "Cesión temporal de activos" del pasivo del balance de situación corresponde al valor efectivo de las cesiones de Títulos del Estado (otra deuda anotada) realizados por la Entidad a otras entidades de crédito, con los siguientes valores:

	Millones de Pesetas	
	Nominal	Efectivo
1995	2.000	2.100
1994	6.990	6.869

Los saldos activos y pasivos a plazo en pesetas mantenidos por la Entidad presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 1995 y 1994:

Ejercicio 1995-

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
<i>Activo:</i>					
Cuentas a plazo	66.746	93	-	-	66.839
Adquisición temporal de activos	74.088	53.184	-	-	127.272
Otras cuentas	-	-	582	14.439	15.021
	140.834	53.277	582	14.439	209.132
<i>Pasivo:</i>					
Banco de España	49.900	-	-	-	49.900
Cuentas a plazo	11.949	1.643	17.017	13.339	43.948
Cesión temporal de activos	2.100	-	-	-	2.100
	63.949	1.643	17.017	13.339	95.948

Ejercicio 1994-

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
<i>Activo:</i>					
Cuentas a plazo	69.545	2.169	-	-	71.714
Adquisición temporal de activos	24.480	4.428	-	-	28.908
Otras cuentas	8	2.016	9.906	200	12.130
	94.033	8.613	9.906	200	112.752
<i>Pasivo:</i>					
Banco de España	57.000	-	-	-	57.000
Cuentas a plazo	9.390	8.075	15.194	8.038	40.697
Cesión temporal de activos	6.869	-	-	-	6.869
	73.259	8.075	15.194	8.038	104.566

La tasa media de rentabilidad de los importes activos y pasivos mantenidos con entidades de crédito ha sido del 7,61% y 6,73% en el ejercicio 1995, y del 7,59% y 6,74% durante el ejercicio 1994.

(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector de origen, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por monedas:		
En pesetas	893.750	767.317
En moneda extranjera	16.713	15.700
	910.463	783.017
Por sectores:		
Crédito a Administraciones Públicas Españolas	119.932	100.380
Crédito a otros sectores residentes	784.377	671.459
Crédito a no residentes	3.517	1.896
Activos dudosos	37.435	43.699
Otros deudores - Obra Social	249	41
Fondos de insolvencias	(35.044)	(34.453)
Fondo de riesgo-país	(3)	(5)
	910.463	783.017

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por plazo de vencimiento :		
Hasta 3 meses (incluye vencimiento indeterminado)	232.535	241.491
Entre 3 meses y 1 año	163.122	101.692
Entre 1 año y 5 años	297.301	191.700
Más de 5 años	252.552	282.592
	945.510	817.475
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	99.224	75.456
Deudores con garantía real	407.887	352.665
Otros deudores a plazo	349.190	308.739
Deudores a la vista y varios	51.774	36.916
Activos dudosos	37.435	43.699
	945.510	817.475



Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 la Entidad mantenía riesgos de firma por importe de 203 y 637 millones de pesetas, respectivamente, considerados de dudosa recuperabilidad y contabilizados en cuentas de orden, para los que existe un fondo de insolvencias por el 100% de su importe. Dicha provisión se halla registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos a la fecha citada (véanse Notas 4-c y 15).

El movimiento del fondo de insolvencias durante los ejercicios 1995 y 1994, excluido el fondo para riesgo-país, ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial del ejercicio	34.453	30.268
Más-		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	12.663	13.940
Menos-		
Fondos disponibles	(5.140)	(4.417)
Cancelaciones por utilización, traspasos a créditos en suspenso y otros	(5.651)	(4.811)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados	(1.281)	(527)
Saldo al cierre del ejercicio	35.044	34.453

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1995 y 1994 ascienden a 564 y 451 millones de pesetas, respectivamente. Dichos importes se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, epígrafe que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos (326 y 378 millones de pesetas en cada ejercicio).

Las hipotecas que garantizan los préstamos y créditos hipotecarios se encuentran afectas en garantía del capital e intereses de las cédulas hipotecarias emitidas por la Entidad.

(9) CARTERA DE VALORES

Obligaciones y otros valores de renta fija-

La composición de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1995 y 1994 por sector que la origina, por moneda y por clasificación y valoración, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por sectores:		
Cartera de renta fija-		
De emisión pública:		
Administraciones territoriales	9.788	16.550
Otras administraciones públicas	2	2
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(30)	(61)
	9.760	16.491
Otros emisores:		
Entidades de crédito	17.703	20.647
Otros sectores residentes	7.597	10.169
No residentes	11.818	14.942
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(204)	(784)
Menos: Otros fondos especiales	(59)	(467)
	36.855	44.507
Valores propios-		
Títulos hipotecarios	236	220
	46.851	61.218
Por monedas:		
En pesetas	39.080	50.246
En moneda extranjera	7.771	10.972
	46.851	61.218
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	1.649	39
Cartera de inversión ordinaria	45.202	61.179
	46.851	61.218

La rúbrica "Otros fondos especiales" corresponde a fondos de insolvencia y riesgo-país constituidos para títulos de renta fija.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la cartera de valores de renta fija presentaba la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que forman parte de la misma, sin considerar los fondos de fluctuación de valores y otros fondos especiales relacionados:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Cartera de renta fija:		
Con cotización en bolsa	28.442	28.408
Sin cotización en bolsa	18.466	33.902
Valores propios:		
Sin cotización en bolsa	236	220
	47.144	62.530

Durante los ejercicios 1995 y 1994 la cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas						Saldo al 31.12.95
	Saldo al 31.12.93	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.94	Altas	Bajas	
Cartera de renta fija- De emisión pública:							
Administraciones territoriales	8.747	38.873	(31.070)	16.550	32.607	(39.369)	9.788
Otras administraciones públicas	2	-	-	2	-	-	2
	8.749	38.873	(31.070)	16.552	32.607	(39.369)	9.790
Otros emisores:							
Entidades de Crédito	22.658	16.225	(18.236)	20.647	16.855	(19.799)	17.703
Otros sectores residentes	13.329	34.076	(37.236)	10.169	30.906	(33.478)	7.597
No residentes	3.642	14.223	(2.923)	14.942	439	(3.563)	11.818
	39.629	64.524	(58.395)	45.758	48.200	(56.840)	37.118
Valores propios- Títulos hipotecarios	-	220	-	220	236	(220)	236
	48.378	103.617	(89.465)	62.530	81.043	(96.429)	47.144

Durante el ejercicio 1996 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de la Entidad al 31 de diciembre de 1995 por importe efectivo de 12.301 millones de pesetas.

Durante los ejercicios 1995 y 1994 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de renta fija ha experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	2.062	52
Dotaciones del ejercicio (con cargo a cuentas de periodificación)	-	1.218
Dotaciones del ejercicio (con cargo a cuentas de resultados)	-	1.050
Recuperaciones del ejercicio (con abono a cuentas de periodificación)	(1.218)	-
Fondos disponibles	(610)	(45)
Fondos utilizados	-	(213)
Saldo al cierre del ejercicio	234	2.062
Cuenta activa de periodificación	-	(1.218)
Saldo balance público	234	844

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la Entidad tenía pignorados títulos de renta fija por importe nominal de 9.974 y 3.848 millones de pesetas, respectivamente. Este importe corresponde, para ambos ejercicios, básicamente, a títulos pignorados ante el Instituto de Crédito Oficial por la línea de financiación de préstamos de mediación.

Al cierre del ejercicio 1995 la Entidad tenía contratadas ventas a plazo de Deuda Pública por importe de 211 millones de pesetas (1.314 millones de pesetas de compras a plazo al 31 de diciembre de 1994). El cierre teórico de estas operaciones a las fechas citadas no presenta diferencias significativas.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija ascendían a 889 y 1.276 millones de pesetas, respectivamente, no existiendo intereses vencidos pendientes de cobro de importe significativo.

La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija en cartera al cierre del ejercicio 1995 es el 9,66%. Al 31 de diciembre de 1994 la citada rentabilidad era del 9,85%.

Acciones y otros títulos de renta variable-

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa de Valores). Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el desglose del saldo de este capítulo, en función de la naturaleza, moneda de contratación y clasificación y valoración de los títulos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por naturaleza:		
De entidades de crédito	255	2.006
De otros sectores residentes	5.134	12.794
De no residentes	225	125
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(404)	(1.524)
	5.210	13.401
Por monedas:		
En pesetas	5.085	13.276
En moneda extranjera	125	125
	5.210	13.401
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	228	-
Cartera de inversión ordinaria	4.982	13.401
	5.210	13.401

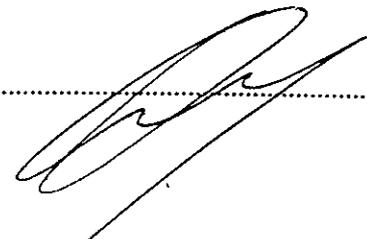
Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 la cartera de acciones y otros títulos de renta variable presentaba la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, sin considerar los fondos de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Con cotización	4.304	13.652
Sin cotización	1.310	1.273
	5.614	14.925

Durante los ejercicios 1995 y 1994 este epígrafe de los balances de situación adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	14.925	13.488
Altas	8.212	12.637
Bajas	(17.523)	(11.200)
Saldo final	5.614	14.925

Durante los ejercicios 1995 y 1994 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de acciones y otros títulos de renta variable ha experimentado el siguiente movimiento:



	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	1.524	484
Dotaciones del ejercicio	380	1.409
Utilizaciones del ejercicio	(1.065)	(220)
Fondos disponibles	(435)	(149)
Saldo final	404	1.524

Participaciones-

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con la Entidad una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España, y en las que se posee una participación de entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50%.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el desglose del saldo de este capítulo íntegramente nominado en pesetas, en función de la naturaleza de los títulos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por naturaleza:		
En entidades de crédito	228	228
Otras	1.700	1.865
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(73)	(218)
	1.855	1.875

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 la cartera de participaciones correspondía, íntegramente, a títulos sin cotización oficial.

Durante los ejercicios 1995 y 1994 las partidas que componen este epígrafe han experimentado los siguientes movimientos:



	Millones de Pesetas			
	1995		1994	
	Entidades de Crédito	Otras Participaciones	Entidades de Crédito	Otras Participaciones
Saldo inicial	228	1.865	-	454
Altas	-	3	228	1.797
Bajas	-	(168)	-	(386)
Saldo final	228	1.700	228	1.865

Durante los ejercicios 1995 y 1994 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de participaciones ha experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	218	292
Dotaciones del ejercicio	39	45
Utilizaciones del ejercicio	(165)	(108)
Fondos disponibles	(19)	(11)
Saldo final	73	218

Participaciones en empresas del grupo-

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta de la Entidad igual o superior al 20%, cuya actividad está directamente relacionada con la de la Entidad y están sometidas a la dirección única de ésta, así como el valor contable de las acciones de sociedades participadas mayoritariamente que no son objeto de consolidación por tener una actividad no directamente relacionada con la de la Entidad.

Al 31 de diciembre de 1995 no existen ampliaciones de capital en curso en ninguna empresa del Grupo.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el desglose del saldo de este capítulo, íntegramente nominado en pesetas, en función de la naturaleza de los títulos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por naturaleza:		
En entidades de crédito	21.476	26.859
Otras	11.230	11.162
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(1.726)	(1.305)
	30.980	36.716

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 la cartera de participaciones en empresas del grupo presentaba la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, sin considerar los fondos de fluctuación de valores:

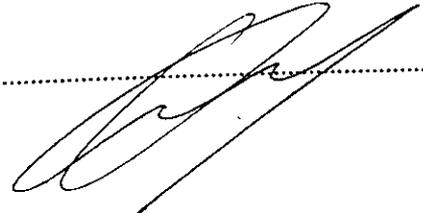
	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Con cotización en bolsa	15.039	15.039
Sin cotización en bolsa	17.667	22.982
	32.706	38.021

Durante los ejercicios 1995 y 1994 las partidas que componen este epígrafe han experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas			
	1995		1994	
	Entidades de Crédito	Otras Participaciones	Entidades de Crédito	Otras Participaciones
Saldo inicial	26.859	11.162	11.821	9.854
Altas	2.500	68	15.038	2.363
Bajas	(7.883)	-	-	(1.055)
Saldo final	21.476	11.230	26.859	11.162

El movimiento del epígrafe "Participaciones en empresas del Grupo-Entidades de crédito" en 1995 incluye, como bajas, una distribución de dividendos del Banco de Murcia, S.A. de 5.840 millones de pesetas con cargo a reservas, junto con el efecto de determinados ahorros impositivos inherentes. Asimismo, dicho movimiento incluye, como altas, una ampliación de capital en dicho banco de 2.500 millones de pesetas.

Durante los ejercicios 1995 y 1994 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de participaciones en empresas del grupo ha experimentado el siguiente movimiento:



	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	1.305	689
Dotaciones del ejercicio	1.152	934
Utilizaciones del ejercicio	-	(188)
Fondos disponibles	(731)	(130)
Saldo final	1.726	1.305

Tal como se indica en la Nota 2, la Entidad formula cuentas anuales consolidadas independientes a sus cuentas anuales individuales. En el Anexo se incluye el detalle de las sociedades que componen el Grupo de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, así como los datos más relevantes de las mismas, al 31 de diciembre de 1995 y 1994. A continuación indicamos el detalle de dichas sociedades, con indicación del método de consolidación empleado y del valor en libros de la participación (valor neto contable):

	Millones de Pesetas			
	1995		1994	
	Participación Directa	Participación Indirecta	Participación Directa	Participación Indirecta
Consolidación por integración global:				
Banco de Murcia, S.A.	6.437	-	11.418	-
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	909	-	909	-
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	150	-	150	-
Cartera de Inmuebles, S.A.	8.475	-	8.151	-
Banco de Valencia, S.A.	13.403	29	14.499	-
Cecam, S.A.	-	13	-	13
Consolidación por puesta en equivalencia:				
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	1.500	-	1.500	-
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	19	-	11	-
Coseval Correduría de Seguros de la Caja de Valencia, S.A.	10	-	10	-
Segurval, S.A.	8	-	-	-
Actura, S.A.	-	1.486	-	990
Cartinmo, S.L.	-	-	-	34
Agro-Caja Sagunto	69	-	69	-
Bauval, S.A.	-	-	-	111
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	35	-	35	-
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	65	-	101	-
Key, S.A.	7	-	7	-
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	1.508	-	1.493	-
Acinsa, S.A.	-	-	1	-

Otra información-

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el valor neto contable y el valor a precios de mercado de la cartera de inversión ordinaria, de la cartera de inversión a vencimiento y de la cartera de negociación de la Entidad (incluida la Deuda del Estado) eran los siguientes:

	Millones de Pesetas			
	1995		1994	
	Valor Neto Contable	Valor a Precios de Mercado	Valor Neto Contable	Valor a Precios de Mercado
Cartera de negociación	1.877	1.877	39	39
Cartera de inversión ordinaria	172.075	172.090	245.012	243.975
Cartera de inversión a vencimiento	54.515	54.168	55.055	49.478
	228.467	228.135	300.106	293.492

El precio de adquisición de la cartera de negociación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 ascendía a 1.858 y 39 millones de pesetas, respectivamente.

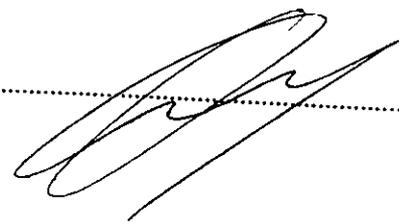
Durante los ejercicios 1995 y 1994 se han producido los siguientes trasposos entre carteras:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
De cartera de negociación a:		
Cartera de inversión ordinaria	7	250
De cartera de inversión ordinaria a:		
Cartera de inversión a vencimiento	-	56.438
Cartera de participaciones permanentes	-	238

Durante los ejercicios 1995 y 1994 la Entidad ha percibido los siguientes dividendos de títulos que componen su cartera de valores de renta variable:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Sociedades con cotización en bolsa	625	467
Sociedades sin cotización en bolsa	7.554	2.553
	8.179	3.020

De los importes incluidos en el cuadro anterior de los ejercicios 1995 y 1994, 8.021 y 2.730 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a participaciones en empresas del grupo.



De los dividendos percibidos en el ejercicio 1995, 5.840 millones de pesetas se han contabilizado como menor valor de la inversión en el epígrafe "Participaciones en empresas del Grupo" al tratarse de resultados generados por la participada antes de la adquisición de la participación.

De los dividendos percibidos en el ejercicio 1994, 1.450 millones de pesetas figuran registrados en el epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del citado ejercicio.

(10) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido en los ejercicios 1995 y 1994 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondo de saneamiento de activos ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Total
Coste:				
Saldos al 31 de diciembre de 1993	24.911	12.072	32.199	69.182
Altas	372	2.383	3.095	5.850
Bajas	(42)	(3.301)	(731)	(4.074)
Traspasos	(631)	941	(279)	31
Saldos al 31 de diciembre de 1994	24.610	12.095	34.284	70.989
Altas	104	2.773	5.961	8.838
Bajas	(87)	(3.742)	(2.117)	(5.946)
Traspasos	(277)	390	(113)	-
Saldos al 31 de diciembre de 1995	24.350	11.516	38.015	73.881
Amortización acumulada:				
Saldos al 31 de diciembre de 1993	3.017	1.244	17.806	22.067
Altas	441	128	4.787	5.356
Bajas	(6)	(246)	(706)	(958)
Traspasos	(106)	429	(323)	-
Saldos al 31 de diciembre de 1994	3.346	1.555	21.564	26.465
Altas	438	127	4.563	5.128
Bajas	(12)	(159)	(2.090)	(2.261)
Traspasos	(43)	156	(113)	-
Saldos al 31 de diciembre de 1995	3.729	1.679	23.924	29.332
Fondo de saneamiento de activos:				
Saldos al 31 de diciembre de 1993	-	1.585	-	1.585
Altas	-	45	-	45
Bajas	-	(313)	-	(313)
Traspasos y otros movimientos	-	(275)	-	(275)
Saldos al 31 de diciembre de 1994	-	1.042	-	1.042
Altas	-	581	-	581
Bajas	-	(252)	-	(252)
Traspasos y otros movimientos	-	355	-	355
Saldos al 31 de diciembre de 1995	-	1.726	-	1.726
Saldos netos al 31 de diciembre de 1994	21.264	9.498	12.720	43.482
Saldos netos al 31 de diciembre de 1995	20.621	8.111	14.091	42.823

El detalle del inmovilizado afecto a la Obra Social al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	1995			1994		
	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmuebles Mobiliario, instalaciones y otros	4.759	(1.087)	3.672	4.762	(961)	3.801
	742	(316)	426	652	(280)	372
Total activos materiales	5.501	(1.403)	4.098	5.414	(1.241)	4.173

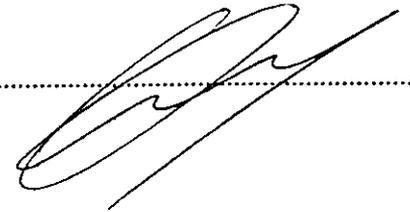
Con motivo de las fusiones con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segorbe y Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón se pusieron de manifiesto unas plusvalías netas totales de 28.287 millones de pesetas, para las que el Ministerio de Economía y Hacienda reconoció los correspondientes beneficios fiscales. Al 31 de diciembre de 1995, como consecuencia de las fusiones antes comentadas, el balance de situación adjunto incorpora actualizaciones de valor del inmovilizado de uso propio y del afecto a la Obra Social por importe de 9.773 y 677 millones de pesetas, respectivamente (9.773 y 698 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1994).

La Entidad se acogió al Real Decreto Ley 2/1985 sobre Libertad de Amortización. Al 31 de diciembre de 1995, el valor neto del inmovilizado acogido al mencionado Real Decreto asciende, aproximadamente, a 93 millones de pesetas (105 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

El detalle de los elementos del inmovilizado material de la Entidad que al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no se encuentran afectos directamente a la explotación, es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	1995		1994	
	Valor Contable	Amortiz. Acumulada	Valor Contable	Amortiz. Acumulada
Edificios en renta	493	38	561	19
Edificios y otras construcciones en venta	4.085	553	5.969	575
Obras en curso	55	-	-	-
Fincas rústicas, parcelas y solares	89	-	89	-
Otros	2.034	-	714	-
	6.756	591	7.333	594

Los productos netos obtenidos por el inmovilizado en renta durante los ejercicios 1995 y 1994 han ascendido a 18 y 11 millones de pesetas, respectivamente.



El resultado neto de las ventas de inmovilizado realizadas durante 1995 por la Entidad ha supuesto un beneficio de 451 millones de pesetas (180 millones de pesetas durante 1994).

Entre los inmuebles transferidos en 1990 al Plan de Pensiones del Personal de la Caja de Ahorros de Valencia se incluyó el situado en Valencia en la calle Pintor Sorolla, número 8, domicilio de la sede operativa central de la Entidad. Este inmueble fue arrendado a la Entidad por Futurcaval, Fondo de Pensiones. El arrendamiento anual del ejercicio 1995 ha supuesto un coste para la Entidad, antes de impuestos, de 502 millones de pesetas (447 millones en 1994).

(11) OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 adjuntos presentan la siguiente composición:

	Millones de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1995	1994	1995	1994
Operaciones en camino	674	583	138	209
Hacienda Pública	5.241	3.246	1.342	718
Obligaciones a pagar	-	-	3.179	3.454
Fondos Obra Social	-	-	3.672	3.801
Otros conceptos	12.269	4.147	10.305	5.009
	18.184	7.976	18.636	13.191

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

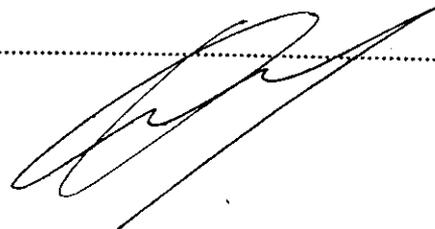
	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Impuesto sobre beneficios anticipado	2.212	1.752
Impuesto sobre beneficios diferido	(1.342)	(718)

(12) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Activo-		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De Certificados del Banco de España	699	882
De entidades de crédito	1.753	1.166
De inversiones crediticias	7.170	6.435
De la cartera de renta fija	2.414	4.797
Otras inversiones	71	137
	12.107	13.417
Gastos pagados no devengados	132	160
Otras periodificaciones	372	945
	12.611	14.522

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Pasivo-		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
De Letras del Tesoro	1.973	1.816
De otras inversiones	1.492	1.403
	3.465	3.219
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
De entidades de crédito	913	601
De acreedores, Administraciones Públicas	431	410
De acreedores, otros sectores residentes	6.192	4.480
De cesión temporal de activos, sector residente	3.484	2.035
De acreedores no residentes	255	240
Otros	190	184
	11.465	7.950
Gastos devengados no vencidos	4.440	4.192
Otras periodificaciones	1.270	573
	20.640	15.934



(13) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación, sector de origen y naturaleza de las operaciones, se desglosa a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	1.203.542	1.032.034
En moneda extranjera	3.098	2.278
	1.206.640	1.034.312
Por sectores:		
Administraciones Públicas	26.541	31.653
Otros sectores residentes	1.161.314	985.479
No residentes	18.785	17.180
	1.206.640	1.034.312
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	134.501	126.267
Cuentas de ahorro	319.074	313.821
Imposiciones a plazo	497.176	421.765
Cesión temporal de activos	244.984	165.672
Otras cuentas	10.905	6.787
	1.206.640	1.034.312

El apartado "Imposiciones a plazo" incluye 9.445 millones de pesetas correspondientes al importe pendiente de transferir al 31 de diciembre de 1995 y 1994 al fondo de pensiones externo constituido por la Entidad (véanse Nota 4-f y 15).

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:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	224.747	211.723
Entre 3 meses y 1 año	213.206	197.547
Entre 1 año y 5 años	59.488	12.856
	497.441	422.126
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	186.377	118.986
Entre 3 meses y 1 año	68.812	52.549
	255.189	171.535

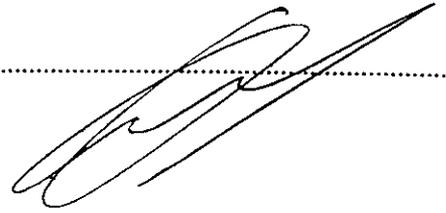
(14) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos se corresponde con el valor de reembolso de los títulos emitidos por la Entidad en circulación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 según el siguiente detalle:

Emisión y Serie	Tipos de Interés	Fechas de Amortización	Millones de Pesetas			
			Valor Nominal		Valor de Reembolso	
			1995	1994	1995	1994
Pagarés y efectos						
A 3 meses	(4)	(2)	4.289	14.312	4.289	14.312
A 6 meses	(5)	(2)	-	3.993	-	3.993
A 12 meses	(6)	(2)	38	12.195	38	12.195
Otros	10%	9.92 a 9.94	-	-	-	-
Títulos hipotecarios						
Cédulas hipotecarias 8ª	Variable	1995 (1)	-	5.000	-	5.000
Cédulas hipotecarias 10ª	Variable	1996 (1)	10.000	10.000	10.000	10.000
Cédulas hipotecarias 11ª	Variable	1997 (1)	5.000	5.000	5.000	5.000
Cédulas hipotecarias 12ª	7%	1999 (1)	12.050	12.050	12.050	12.050
Cédulas hipotecarias 13ª	8%	1999 (1)	1.349	-	1.349	-
Otros valores no convertibles						
Bonos de Tesorería 4ª	Cupón cero	1996 (3)	1.000	1.000	(3)	1.000
			33.726	63.550	32.723	63.550

(1) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del segundo año desde el cierre de la emisión.

(2) La fecha de amortización está en función de la fecha de suscripción.



- (3) El precio de reembolso es igual al nominal de los bonos más la prima que ascenderá al 90% de la diferencia porcentual entre el valor final del índice bursátil IBEX 35 y el valor inicial de dicho índice.
- (4) Tipos de interés entre el 7,5% y el 8,5% (entre el 7,5% y el 8% al 31 de diciembre de 1994).
- (5) Tipos de interés entre el 7,36% y el 8,30% (entre el 7,46% y el 8,30% al 31 de diciembre de 1994)
- (6) Tipos de interés entre el 7% y el 7,25% (entre el 7% y el 7,25% al 31 de diciembre de 1994)

Durante el ejercicio 1996 vencen títulos por un importe total de 15.327 millones de pesetas (35.500 millones de pesetas tenían vencimiento durante el ejercicio 1995).

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

(15) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este apartado de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Fondo de pensionistas	8.038	4.388
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes (Notas 4-c y 8)	614	989
Fondos de Obra Social	1.935	1.389
Otros fondos específicos	10.361	9.950
	20.948	16.716

Fondo de pensionistas-

Tal como se indica en la Nota 4-f, en 1990 la Entidad promovió un plan de pensiones para sus empleados, que se integró en Futurcaval, Fondo de Pensiones.

Esta rúbrica del balance de situación corresponde al fondo constituido para hacer frente a los riesgos y compromisos devengados por pensiones del personal acogido a fondo interno, correspondiente a empleados provenientes de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón y de la Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto, así como a otros empleados jubilados anticipadamente en 1995.

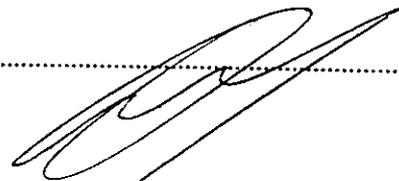
Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1995, dicho fondo incluye 2.533 millones de pesetas, aproximadamente, dotados con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio, como consecuencia de la disminución del valor de mercado de determinados inmuebles aportados a Futurcaval, Plan de Pensiones, en el momento de su constitución (véase Nota 4-f). De acuerdo con la normativa vigente que establece que los inmuebles aportados a planes de pensiones deben ser tasados, al menos, cada cinco años, y debido a la tendencia experimentada por el mercado inmobiliario, la tasación efectuada en el ejercicio 1995 ha puesto de manifiesto disminuciones del valor de mercado de los activos aportados a Futurcaval, Plan de Pensiones, que han generado minusvalías por importe de 3.709 millones de pesetas. Para cubrir la obligación de la Entidad en relación a los compromisos por pensiones con el personal, se ha dotado una provisión con cargo a los resultados del ejercicio 1995 por el referido importe. Del importe dotado, al 31 de diciembre de 1995 se han transferido extraordinariamente a Futurcaval, Fondo de Pensiones, 1.176 millones de pesetas, aproximadamente (véase Nota 20).

En virtud de los estudios actuariales realizados por profesionales independientes, el valor de los compromisos y riesgos devengados por pensiones de la Entidad para la totalidad del colectivo de empleados afecto presenta el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Personal pasivo	22.285	21.610
Servicios pasados personal activo	19.474	16.572
	41.759	38.182

Los cálculos de los estudios actuariales citados anteriormente, tanto para el ejercicio 1995 como para 1994, se han realizado en base a las siguientes hipótesis más importantes:

- Tablas de supervivencia GRM-GRF 80.
- Tasa nominal de actualización del 6% bajo la hipótesis de una tasa de incremento del Índice de Precios al Consumo del 2,91% a medio plazo.
- Invalidez según Orden Ministerial 1/77.
- Tasa nominal de crecimiento salarial de un 4,59% y de la cobertura de la Seguridad Social de un 4%.
- Hipótesis estática respecto a la plantilla.
- Sistema de capitalización individual, considerando para el cálculo de los servicios pasados de los empleados ingresados con anterioridad al XIV Convenio el coste individual, y distribuyéndolo linealmente de acuerdo con la



proporción entre años de servicios pasados y totales estimados de cada empleado.

La cuenta de posición del Plan de Pensiones del personal de la Caja de Ahorros de Valencia en Futurcaval, Fondo de Pensiones y el fondo interno constituido por la Entidad presentaban la siguiente estructura al 31 de diciembre de 1995 y 1994:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Cuenta de posición del Plan de Pensiones en Futurcaval, Fondo de Pensiones	35.019 (*)	34.883 (*)
Fondo interno	8.038	4.388
	43.057	39.271

(*) Dichos importes incluyen los importes pendientes de transferir y que figuran contabilizados en el pasivo del balance de situación de la Entidad (véase Nota 13).

Fondo de la Obra Social-

El desglose del Fondo de la Obra Social al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

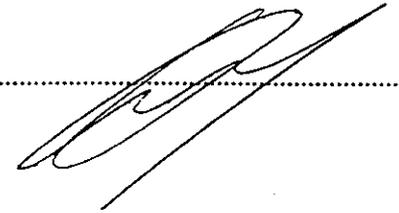
	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Fondo de Obra Social	8.201	7.345
Gastos de mantenimiento	(2.594)	(2.155)
Fondos aplicados en inmuebles	(3.672)	(3.801)
	1.935	1.389

Otros fondos específicos-

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 este apartado de los balances de situación incluye, entre otros, 8.204 millones de pesetas, que corresponden a fondos especiales dotados para la cobertura de riesgos genéricos.

Movimientos de fondos-

El movimiento experimentado por el fondo de pensionistas y por otros fondos específicos durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:



	Millones de Pesetas	
	Fondo de Pensionistas	Otros Fondos Específicos
Saldos al 31 de diciembre de 1993	3.684	4.010
Dotaciones del ejercicio	1.554	9.234
Fondos recuperados	(621)	(2.205)
Fondos utilizados	(260)	(759)
Otros movimientos y traspasos	31	659
Saldos al 31 de diciembre de 1994	4.388	10.939
Dotaciones del ejercicio	4.385	3.416
Fondos recuperados	-	(4.181)
Fondos utilizados	(759)	(57)
Otros movimientos y traspasos	24	858
Saldos al 31 de diciembre de 1995	8.038	10.975

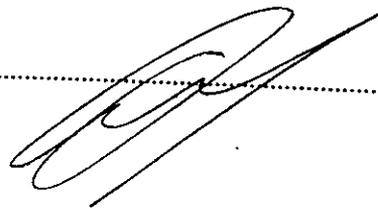
La dotación al fondo de pensionistas en 1995 incluye una dotación extraordinaria de 3.709 millones de pesetas (véase Nota 10).

(16) PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este apartado de los balances de situación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 corresponde al valor de reembolso de las obligaciones subordinadas emitidas por la Entidad en circulación a dichas fechas, según el siguiente detalle:

Emisión	Millones de Pesetas	Interés anual	Vencimiento
Segunda	4.800	variable	(1)
Tercera	3.000	variable	(1)
Cuarta	3.900	variable	(2)
12/88 (3)	250	variable	1998
06/89 (3)	300	variable	(1)
06/92 (3)	250	variable	(1)
	12.500		

- (1) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional, previa autorización del Banco de España, en 1998 la segunda emisión, y a los 20 años las restantes.
- (2) Amortización en 1996 a voluntad del suscriptor y definitivamente en el año 2000. El precio de amortización será el 102% en el primer caso y el 104% en el segundo.
- (3) Emisiones efectuadas por Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto.



El tipo de interés de estas emisiones es variable en función, según emisiones, del tipo de referencia de pasivo de las Cajas de Ahorro del último trimestre anterior a la fecha de revisión o del tipo máximo de retribución aplicado por la Entidad a los depósitos de ahorro a un año más un diferencial del 0,5%.

Estas emisiones, que han sido efectuadas en pesetas, se ajustan a lo indicado en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y al Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior.

Estas emisiones están garantizadas por la responsabilidad patrimonial universal de la Entidad.

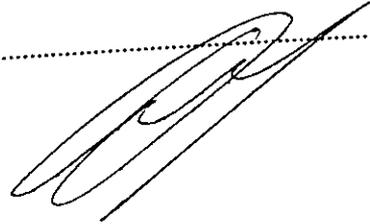
Al 31 de diciembre de 1995 existen títulos por un importe de 3.900 millones de pesetas, cuya amortización va a ser voluntaria en marzo de 1996.

Los intereses devengados durante el ejercicio 1995 por la financiación subordinada han ascendido a 942 millones de pesetas y los pagados a 843 millones de pesetas (1.093 y 1.118 millones de pesetas, respectivamente, durante 1994).

(17) RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN

A continuación detallamos los movimientos de los ejercicios 1995 y 1994 de estos apartados de los balances de situación adjuntos:

	Millones de pesetas	
	Reservas Generales	Reservas Regularización de Balance
Saldo al 31 de diciembre de 1993	58.825	2.011
Distribución del excedente del ejercicio 1993	6.824	-
Traspaso de Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85	12	-
Otros traspasos	2.011	(2.011)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	67.672	-
Distribución del excedente del ejercicio 1994	1.178	-
Traspaso de Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85	12	-
Otros traspasos	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	68.862	-

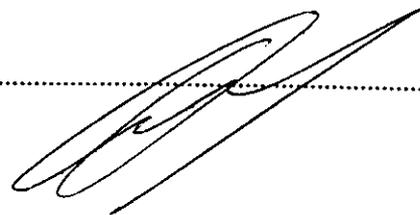


(18) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, las cuentas de orden de la Entidad incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	3.388	382
Avales y cauciones	30.778	23.143
Otros pasivos contingentes	6.789	11.960
	40.955	35.485
Compromisos:		
Disponibles por terceros	144.505	121.756
Otros compromisos	22.881	19.539
	167.386	141.295
	208.341	176.780

Otros compromisos no incluidos en los epígrafes anteriores y operaciones que reflejan derechos o aclaran situaciones y que la Entidad refleja en cuentas de orden en los estados reservados son los siguientes:



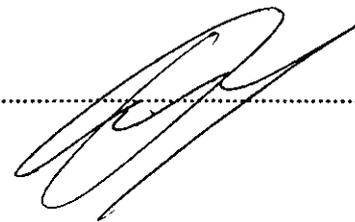
	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Operaciones de futuro:		
Compra-venta de divisas no vencidas	16.002	24.450
Compra-venta no vencidas de activos financieros	211	1.314
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	100	-
Opciones	3.534	3.544
Otras operaciones sobre tipos de interés	12.325	19.000
	32.172	48.308
Otros compromisos:		
Compromisos por pensiones causadas	22.285	21.610
Riesgos por pensiones no causadas		
- Devengados	19.474	16.572
- No devengados	17.307	16.473
Compromisos varios	249	51
	59.315	54.706
Otras cuentas de orden:		
Activos en suspenso regularizados	17.246	12.133
Valores en custodia	188.227	265.818
Compromisos y riesgos asegurados por pensiones	25.574	25.438
Otras cuentas de orden	2.089.689	1.665.686
	2.320.736	1.969.075

Al 31 de diciembre de 1994 el apartado "Otras cuentas de orden" incluía 7.500 millones de pesetas de cédulas hipotecarias emitidas pendientes de suscripción. Al 31 de diciembre de 1995 no existen cédulas hipotecarias emitidas pendientes de suscripción.

Los importes indicados anteriormente, en el epígrafe "Operaciones de futuro", no indican el riesgo total asumido por la Entidad, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros es la compensación y/o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por la Entidad básicamente para la cobertura de riesgo de tipo de interés o de cambio, cuyos resultados se incluyen, según su signo, en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" y "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, incrementando o compensando los resultados de las inversiones para las que fueron formalizados como coberturas.

(19) SITUACIÓN FISCAL

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. La Entidad tiene



abiertos a inspección fiscal desde el ejercicio 1992 para todos los impuestos a los que está sujeta su actividad. Como consecuencia de las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las Cajas de Ahorros y a los resultados que podrían derivarse de una inspección tributaria, podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente que no pueden ser objeto de cuantificación objetiva. No obstante, se estima que en caso de que los mencionados pasivos contingentes se hicieran efectivos, los mismos no afectarían significativamente a la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad.

En el ejercicio 1990 la Delegación de Hacienda Especial de Valencia levantó actas (correspondientes a los ejercicios 1987, 1988 y 1989) a la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón al considerar como no deducibles las dotaciones efectuadas al fondo de pensiones interno con posterioridad a la fecha de entrada en vigor de la Ley 8/1987 sobre Planes y Fondos de Pensiones. Con fecha 30 de diciembre de 1993, el Tribunal Económico-Administrativo Regional de Valencia dictó sentencia confirmando una liquidación de 757 millones de pesetas. En febrero de 1994 la Caja satisfizo dicho importe, con cargo a un fondo constituido en el ejercicio 1993.

Con fecha 25 de mayo de 1994 el Tribunal Económico-Administrativo Central dictó sentencia revocando la resolución del Tribunal Económico-Administrativo de Valencia, anulando la liquidación y el acta previa origen de la misma e iniciando nuevas actuaciones inspectoras. El 1 de mayo de 1995 se elevaron a firmes dichas actuaciones inspectoras (correspondientes a los ejercicios 1987 a 1991, ambos inclusive) por todos los conceptos impositivos, lo que supuso para la Entidad, un pago de 5 millones de pesetas, aproximadamente, adicional a los 757 millones de pesetas satisfechos en 1994.

En 1995 la Entidad ha sido autorizada para tributar en régimen consolidado.

La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 1995 y 1994 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del mismo, así como los cálculos efectuados en relación con el citado impuesto, son los siguientes:

Ejercicio 1995-

	Millones de Pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	Saldo
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			16.035
Diferencias permanentes	11.541	(3.454)	8.087
Resultado contable ajustado			24.122
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio	4.459	(2.876)	1.583
Con origen en ejercicios anteriores	838	(2.715)	(1.877)
Base imponible del ejercicio			23.828

	Millones de Pesetas	
	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar
Cuota (35%)		
Sobre resultado contable ajustado	8.443	-
Sobre base imponible	-	8.340
Compensación de ejercicios anteriores	(1.705)	-
Deducciones		
Por doble imposición	(355)	(2.399)
Por otros conceptos	(297)	(297)
	6.086	5.644

Ejercicio 1994-

	Millones de Pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	Saldo
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			7.237
Diferencias permanentes	9.225	(4.211)	5.014
Resultado contable ajustado			12.251
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio	3.039	(1.971)	1.068
Con origen en ejercicios anteriores	750	(2.011)	(1.261)
Base imponible del ejercicio			12.058

	Millones de Pesetas	
	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar
Cuota (35%) Sobre resultado contable ajustado Sobre base imponible	4.288 -	- 4.220
Deducciones Por doble imposición Por otros conceptos	(353) (145)	(353) (146)
	3.790	3.721

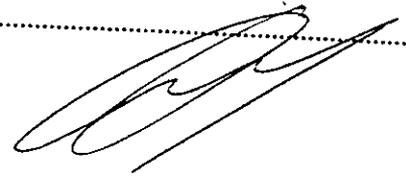
El gasto por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1995 y 1994 incluye 123 y 69 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a ajustes del ejercicio anterior.

Las bases imponibles imputadas en los ejercicios 1995 y 1994, por resultados contables de sociedades que se encuentran en régimen de transparencia fiscal, han sido las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (SOGEVA)	1.140	739
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	69	55
Otras no consolidables	-	4

Las diferencias entre la carga fiscal imputada al ejercicio y la carga fiscal ya pagada o que se habrá de pagar en ejercicios posteriores, han sido registradas en las cuentas "Impuesto sobre beneficios anticipado" e "Impuesto sobre beneficios diferido" y al 31 de diciembre de 1995 ascienden a 2.212 y 1.342 millones de pesetas, respectivamente. Estos importes han sido calculados aplicando los tipos impositivos vigentes en el año en que se originaron las diferencias temporales. Su clasificación por períodos de origen es la siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Impuesto Anticipado		Impuesto Diferido	
	Importe	Efecto Impositivo	Importe	Efecto Impositivo
Con origen en el ejercicio	5.204	1.822	3.833	1.342
Con origen en ejercicios anteriores	1.114	390	-	-
	6.318	2.212	3.833	1.342



Los impuestos anticipados se han originado, básicamente, por ajustes en las dotaciones al fondo de insolvencias y otras diferencias temporales. Los impuestos diferidos tienen su origen, fundamentalmente, en criterios de amortización de activos materiales y en el tratamiento de rendimientos implícitos de activos financieros.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la Entidad no tiene pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros.

(20) INGRESOS Y GASTOS

La totalidad de los ingresos de la Entidad corresponden a operaciones realizadas en el mercado nacional.

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1995 y 1994, de conformidad con la normativa del Banco de España:

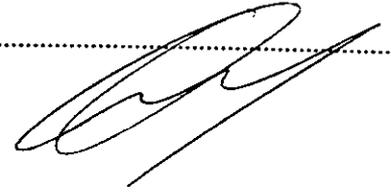
	Millones de Pesetas	
	1995	1994
- De inmuebles, instalaciones y material	3.569	3.213
- Informática	2.013	1.625
- Comunicaciones	1.518	1.602
- Publicidad y propaganda	1.183	1.200
- Otros gastos	3.605	3.218
Otros gastos administrativos	11.888	10.858
- Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	172	260
- Otros conceptos	65	59
Otras cargas de explotación	237	319
- Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	57	66
- Otras dotaciones a fondos especiales	-	7.000
- Dotación extraordinaria a fondo pensiones interno (véase Nota 15)	3.944	1.181
- Aportación extraordinaria a fondo pensiones externo (véase Nota 15)	1.187	1.254
- Quebrantos de ejercicios anteriores	11	290
- Otros conceptos	310	520
Quebrantos extraordinarios	5.509	10.311
- Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	508	246
- Beneficios de ejercicios anteriores	2.590	3.586
- Rendimientos por prestación de servicios atípicos	438	328
- Utilización de fondos genéricos	-	563
- Recuperación fondo de pensiones interno	-	621
- Otros productos	280	299
Beneficios extraordinarios	3.816	5.643

El capítulo "Beneficios de ejercicios anteriores" incluye, entre otros aspectos, el cobro de intereses de activos morosos y dudosos devengados en ejercicios anteriores.

(21) OTRA INFORMACIÓN

Órgano de Administración-

Las remuneraciones devengadas durante los ejercicios 1995 y 1994 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Entidad, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:



	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Sueldos y salarios	12 (*)	11 (*)
Dietas	17	22
Primas y seguros	1	1
	30	34

(*) Corresponde a los sueldos y salarios que reciben como trabajadores de la Entidad, los Consejeros representantes de los empleados de la Caja.

Asimismo, los riesgos crediticios y de firma asumidos con el colectivo de miembros de los Órganos de Administración se ajustan a las siguientes características, en millones de pesetas:

Ejercicio 1995-

	Riesgos Directos	Riesgos Indirectos
Importe	29,5	15
Tipo de interés (*)	3%-16,5%	10,5%-10,62%
Garantía	Personal-Hipotecaria	Personal-Hipotecaria
Plazo (*)	1-30 años	1-13 años

Ejercicio 1994-

	Riesgos Directos	Riesgos Indirectos
Importe	44	1
Tipo de interés (*)	3% - 21%	11,25% - 16%
Garantía	Personal-Hipotecaria	Personal-Hipotecaria
Plazo (*)	1-30 años	1-13 años

(*) Existen operaciones con Consejeros representantes del grupo de personal, acogidas a las condiciones del convenio laboral.

La Entidad mantiene suscrita una póliza de seguro de accidente para los miembros actuales del Consejo de Administración. El capital asegurado oscila, según los casos, entre 10 y 50 millones de pesetas en caso de muerte y entre 20 y 100 millones en caso de invalidez.



Personal-

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 1995 y 1994 en la Entidad presenta la siguiente distribución:

	Personas	
	1995	1994
Jefes	1.330	1.331
Oficiales	1.728	1.749
Auxiliares	648	788
Titulados	29	29
Informática	143	133
Ayudantes de Ahorro	88	85
Otros	60	74
Actividades atípicas	1	5
Personal de Obra Social	2	28
	4.029	4.222

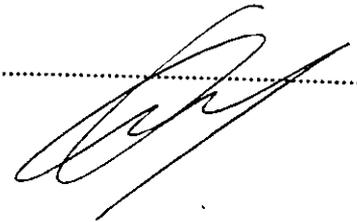
Los gastos de personal de los ejercicios 1995 y 1994 presentan la siguiente composición:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Sueldos, salarios y asimilados	22.520	21.944
Seguridad Social	4.731	4.790
Cargas por pensiones	1.226	159
Otros conceptos	1.173	1.118
	29.650	28.011

Saldos con sociedades participadas-

El balance de situación de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, presentaba al 31 de diciembre de 1995 y 1994 los siguientes saldos mantenidos con sociedades del Grupo (véase Nota 2-d):

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Activo:		
Entidades de crédito	4.270	774
Crédito sobre clientes	1.752	472
Pasivo:		
Entidades de crédito	234	2.432
Débitos sobre clientes	4.763	2.644
Otros pasivos	44	69



Durante los ejercicios 1995 y 1994 las transacciones, con efecto en cuenta de resultados, mantenidas por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, con sociedades del Grupo, han sido las siguientes:

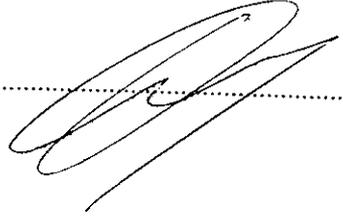
	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Ingresos:		
Entidades de crédito	302	148
Otras sociedades del Grupo	1.585	1.483
Dividendos:		
Entidades de crédito	511	215
Otras participadas	1.670	1.065
Gastos:		
Entidades de crédito	323	100
Otras sociedades del Grupo	475	228

(22) CUADRO DE FINANCIACIÓN

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 1995 y 1994 que muestra los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios, así como la aplicación de los mismos:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	1995	1994		1995	1994
Recursos aplicados en las operaciones	-	-	Recursos generados de las operaciones	33.123	34.819
Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	-
Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	55.696	-	Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	87.648
Inversión crediticia (incremento neto)	136.694	128.903	Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	16.405	Títulos de renta fija (disminución neta)	15.090	-
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	1.658	Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	8.246	-
Acreedores (disminución neta)	-	-	Acreedores (incremento neto)	170.505	22.248
Empréstitos (disminución neta)	29.824	-	Empréstitos (incremento neto)	-	33.066
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	2.577	18.281	Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	7.892	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	5.866	3.809	Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.853	1.054
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	8.052	9.779	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
	238.709	178.835		238.709	178.835

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



	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Resultado del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades	16.035	7.237
Dotación fondos de insolvencias	7.381	9.952
Dotación fondo de cartera de valores	881	5.612
Dotación fondo de pensiones	4.385	933
Dotación neta a otros fondos	(62)	6.173
Amortización del inmovilizado	4.954	5.092
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	57	66
Beneficio en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	(508)	(246)
	33.123	34.819

Castellón de la Plana, 27 de marzo de 1996

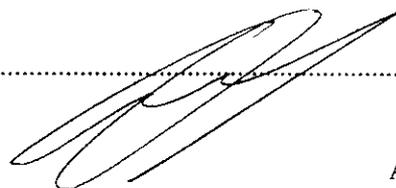
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

ANEXO

Ejercicio 1995

Sociedad	Domicilio	%	Millones de pesetas				Actividad
			Porcentaje de Participación	Valor Neto en Libros	Capital Social	Reservas	
Banco de Valencia, S.A. (*)	Valencia	24,42	30.271	11.045	15.071	4.155	Banca
Banco de Murcia, S.A.	Murcia	100,00	6.164	4.000	1.254	910	Banca
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	Valencia	100,00	1.750	400	1.199	151	Cartera
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	Valencia	100,00	2.398	600	623	1.175	S.G.I.I.C.
Cartera de Inmuebles, S.A.	Valencia	100,00	8.475	8.500	(337)	312	Inmobiliaria
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	Valencia	40,54	3.716	3.720	(29)	25	Capital-Riesgo
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	Valencia	100,00	2.739	1.500	413	826	Seguros
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	Valencia	100,00	20	15	4	1	Sin actividad
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A.	Valencia	100,00	255	50	87	118	Seguros
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	Valencia	50,00	120	50	35	35	Agencia de viajes
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	Valencia	29,81	275	419	(100)	(44)	Industrial
Actura, S.A.	Valencia	73,98	2.008	2.130	(129)	7	Inmobiliaria
Key, S.A.	Madrid	34,99	33	10	10	13	Servicios informáticos
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Segurval, S.A.	Valencia	100,00	9	70	(28)	(33)	Seguros
Cecam, S.A.	Valencia	24,42	40	10	32	(2)	Servicios informáticos
Acinsa, S.A.	Valencia	22,42	(4)	10	(2)	(12)	Recobros
Agro-Caja Sagunto	Sagunto	100,00	68	75	(5)	(2)	Comercialización productos agrícolas

(*) Cotiza en bolsa. La cotización media del último trimestre de 1995 y 1994 fue de 1.672,83 y 1.490,58 pesetas por acción, respectivamente, y la última cotización de cada ejercicio 1.700 y 1.465 pesetas por acción, respectivamente.

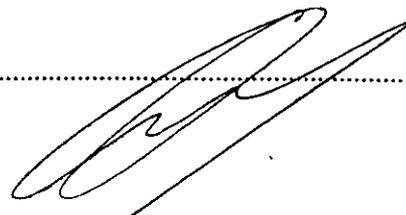


Ejercicio 1994

Sociedad	Domicilio	%	Millones de pesetas				Actividad
			Porcentaje de Participación	Valor Neto en Libros	Capital Social	Reservas	
Banco de Valencia, S.A. (*)	Valencia	24,33	28.105	11.045	13.910	3.150	Banca
Banco de Murcia, S.A.	Murcia	100,00	8.594	1.500	6.336	758	Banca
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	Valencia	100,00	1.599	400	1.123	76	Cartera
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	Valencia	100,00	1.973	600	265	1.108	S.G.I.I.C.
Cartera de Inmuebles, S.A.	Valencia	100,00	8.163	8.500	(346)	9	Inmobiliaria
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	Valencia	40,54	3.691	3.720	16	(45)	Capital-riesgo
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	Valencia	100,00	2.052	1.500	19	533	Seguros
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	Valencia	100,00	11	15	(5)	1	Sin actividad
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A.	Valencia	100,00	137	50	31	56	Seguros
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	Valencia	50,00	109	50	25	34	Agencia de viajes
Bauval, S.A.	Baleares	50,00	222	20	196	6	Inmobiliaria
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	Valencia	25,00	400	500	20	(120)	Industrial
Corporación Financiera del Mediterraneo, S.A.	Valencia	33,00	-	500	-	-	En liquidación
Actura, S.A.	Valencia	66,00	1.501	1.630	(89)	(40)	Inmobiliaria
Cartinmo, S.L.	Valencia	100,00	35	50	(14)	(1)	Inmobiliaria
Key, S.A.	Madrid	34,99	29	10	9	10	Servicios informáticos
Brokeval, S.A.	Valencia	100,00	(18)	10	(6)	(22)	Sin actividad
Cecam, S.A.	Valencia	24,33	42	10	31	1	Servicios informáticos
Acinsa, S.A.	Valencia	22,42	4	10	(1)	(5)	Recobros
Agro-Caja Sagunto	Sagunto	100,00	70	75	(5)	-	Comercialización productos agrícolas

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

INFORME DE GESTIÓN



CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1995

En el presente informe se reseñan los principales aspectos de la gestión realizada en 1995 por la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, así como un avance de los acontecimientos más destacados ocurridos después del cierre del ejercicio y la evolución previsible en 1996.

1. ACTIVIDAD DE BANCAJA.

De acuerdo con las líneas directrices aprobadas por la Asamblea General, en su sesión ordinaria de 26 de noviembre de 1994, la gestión de Bancaja durante el ejercicio de 1995 se orientó fundamentalmente a:

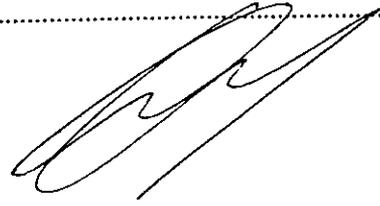
- Crecer en volumen de negocio.
- Mejorar la estructura y calidad de las inversiones.
- Contener los costes.
- Incrementar la productividad.
- Mantener la capacidad tecnológica.
- Potenciar los recursos humanos.
- Reforzar la imagen de la Entidad.
- Fomentar el conocimiento de la Obra Social y distribuirla de acuerdo con la demanda de la sociedad.

Todo ello con el fin de aumentar la capacidad competitiva de Bancaja y perfeccionar la calidad de servicio a nuestro ámbito de actuación.

1.1 Evolución de las principales magnitudes.

1.1.1 Volumen de negocio.

Bancaja logró en 1995 un crecimiento destacado en la captación de recursos y la reinversión, con mejora de su cuota de mercado.



a) Recursos de clientes.

Los recursos ajenos se situaron a 31 de diciembre en 1.252.866 millones de pesetas, con aumento de 142.504 millones sobre el año anterior, lo que supone una variación relativa del 12,83%. Añadidas las denominadas operaciones fuera de balance (fondos de inversión, planes de previsión, cesiones en firme y pagarés de empresa), los recursos totales gestionados de clientes se elevaron a 1.603.796 millones de pesetas, con un incremento en el ejercicio del 8,43%.

b) Inversiones crediticias.

El saldo de la cartera neta, deducido el fondo de provisión de insolvencias, ascendió a 910.463 millones de pesetas, con un crecimiento en el año de 127.446 millones, el 16,28%.

Por líneas de financiación, merecen citarse las variaciones siguientes:

- El descuento comercial alcanzó un volumen en el año de 421.306 millones de pesetas. El saldo final de esta cartera registró una variación positiva del 29,68%.
- La financiación de operaciones de comercio internacional ascendió en el ejercicio a 89.830 millones de pesetas, con un incremento anual del saldo vivo del 47,97%.
- Los Centros de Autorizaciones Telefónicas mantuvieron un elevado nivel de actividad, especialmente en la financiación de viviendas que aumentó el 69,54%.

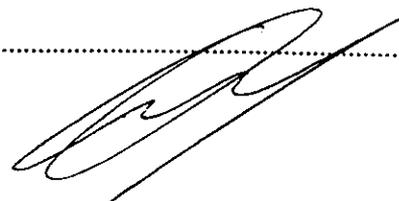
A fin de trasladar a sus clientes los beneficios establecidos para actuaciones protegibles por la ayuda oficial, Bancaja suscribió o renovó en 1995 numerosos convenios de colaboración, entre los cuales destacan:

- Convenio con el M.O.P.T.M.A. "Plan de Vivienda 1992/1995".

Tras sucesivas ampliaciones a lo largo del año, el total financiado a través de Bancaja ascendió a 24.936 millones de pesetas.

- Convenio con el I.C.O. para apoyar a las pequeñas y medianas empresas.

La financiación de Bancaja por esta vía, en sus tres modalidades, alcanzó los 11.314 millones de pesetas.



Por otra parte, como referencia de las numerosas operaciones de banca institucional y corporativa realizadas durante el año cabe citar la participación de la Entidad en los préstamos sindicados siguientes:

SINDICACIONES. OPERACIONES DESTACADAS EN QUE INTERVINO BANCAJA EN 1995 (en millones de pesetas)		
PRESTATARIO	IMPORTE TOTAL	POSICIÓN BANCAJA
ICO	81.000	Partícipe
Astilleros Españoles	45.000	Partícipe
Ayuntamiento de Valencia	5.000 (1)	Agente
Iberdrola	10.000	Partícipe
Generalitat Valenciana	4.000	Agente
Industria Española del Aluminio	10.000	Partícipe
Iberdrola	353 (2)	Partícipe

(1) Préstamo multidivisa (2) Millones de marcos alemanes

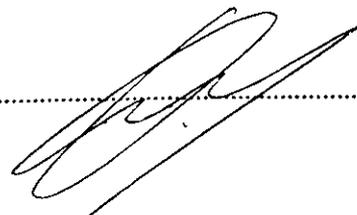
c) Mercado de capitales.

La presencia de Bancaja en los mercados financieros alcanza a la mayor parte de las actividades en los mercados primarios y secundarios nacionales:

- Aseguramiento de emisiones de renta fija y de renta variable del sector privado.
- Subastas de bonos y de pagarés.
- Futuros y opciones sobre tipos de interés.
- Futuros y opciones sobre mercaderías.

El Mercado de Futuros de Cítricos y Mercaderías de Valencia es el primero del mundo de derivados sobre fruta en fresco. En él, Bancaja actúa como Miembro Liquidador Custodio y como Creador de Mercado, con una cuota del 25% en el volumen total negociado.

La Entidad tiene una participación activa en las subastas de Pagarés de la Generalitat Valenciana, situándose en el primer puesto del ranking en las colocaciones de este instrumento con una cuota del 38% del volumen total emitido.



Bancaja participó a lo largo de 1995 en las más importantes operaciones de colocación de acciones de empresas públicas privatizadas y en otros aseguramientos destacados. Algunas de las principales actuaciones fueron:

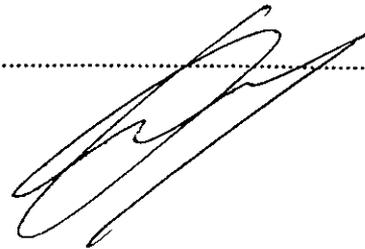
ASEGURAMIENTOS. OPERACIONES DESTACADAS EN QUE INTERVINO BANCAJA EN 1995 (en millones de pesetas)		
EMISOR	INSTRUMENTO	IMPORTE EMISIÓN
Repsol	Acciones	79.300
Renfe	Obligaciones	15.000
Telefónica	Acciones	58.400
AUDASA	Obligaciones bonificadas	35.700
AUDENASA	Obligaciones bonificadas	17.350
AUCALSA	Obligaciones bonificadas	51.000
S.E.K.	Bonos Matador	10.000

1.1.2 Resultados del ejercicio.

La evolución de la cuenta de pérdidas y ganancias en 1995 puede definirse por las notas principales siguientes:

- Ligero crecimiento en términos absolutos del margen de intermediación, en virtud de una gestión equilibrada de precios y volúmenes de activos y pasivos para atender los requerimientos del mercado.
- Contención relativa de los costes de transformación, que disminuyen su peso sobre activos totales medios.
- Reducción de la morosidad, con menor necesidad de dotaciones a insolvencias. Tanto el ratio de morosidad como la cobertura del fondo de insolvencias mantienen su ventaja comparativa respecto al promedio del sector.

El resultado antes de impuestos se situó en 16.035 millones de pesetas, con una variación del 121,57% sobre el obtenido en el ejercicio anterior. Habida cuenta que en 1994 se constituyó, con cargo a beneficios, un fondo para riesgos generales por importe de 8.204 millones de pesetas, la comparación homogénea de resultados en los dos últimos años arroja un crecimiento en 1995 del 3,84%.



1.1.3 Aplicación del resultado.

La propuesta de distribución que el Consejo de Administración de la Entidad elevará a la Asamblea General es como sigue:

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA
APLICACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995
(en millones de pesetas)

•	Resultado antes de impuestos	16.035
•	Impuesto sobre sociedades	6.209
•	Resultado neto después de impuestos	9.826
•	Distribución del beneficio líquido:	
-	Dotación a la Obra benéfico-social	2.600
-	Reservas Generales	7.226

1.2 Red comercial.

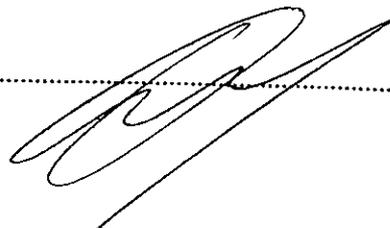
a) Ampliación y especialización de la red comercial.

Como en años anteriores, durante 1995 continuó la adecuación de la red comercial de la Entidad a fin de atender mejor a los diferentes segmentos del mercado. Las actuaciones más destacadas fueron:

- Red de Banca de Empresas.

Para incrementar la presencia de Bancaja en las principales capitales y plazas financieras españolas se abrieron seis nuevas oficinas en Madrid y una en Mallorca. La ampliación de la Red de Banca de Empresas se completó con la integración de las sucursales en Bilbao y Sevilla compradas en abril a la Société Générale de Banque.

Para atender a las necesidades del creciente proceso de expansión de Bancaja en Madrid, el día 4 de octubre se procedió a la inauguración de las nuevas instalaciones de la Dirección de Zona situadas en un edificio emblemático de la capital de España que cuenta con espacios disponibles para ser utilizados como salas de exposiciones, conferencias y otros usos que permitan potenciar la imagen de la Entidad y de la Comunidad Valenciana en dicha ciudad.



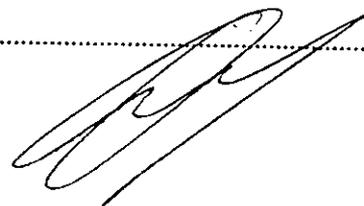
- Red de Banca de Particulares y Comercios.

Durante el año se abrieron tres nuevos módulos de atención especializada al segmento de rentas: uno en la ciudad de Albacete y dos en distintas poblaciones de la provincia de Valencia (Alzira y Sagunto).

- b) Situación de la red al cierre del ejercicio.

Las principales características de la red comercial de la Entidad a 31 de diciembre de 1995 se describen en los cuadros siguientes:

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LAS OFICINAS DE BANCAJA A 31-12-95			
Provincias	Capital	Resto provincia	Total
Alicante	12	46	58
Castellón	34	100	134
Valencia	145	279	424
COMUNIDAD VALENCIANA	191	425	616
Albacete	11	7	18
Baleares	7	3	10
Barcelona	1	-	1
Bilbao	1	-	1
Madrid	8	3	11
Sevilla	1	-	1
Zaragoza	1	-	1
TOTAL SUCURSALES	221	438	659



TIPOS DE PUNTOS DE SERVICIO DE BANCAJA A 31-12-95

OFICINAS UNIVERSALES	573
BANCA DE EMPRESAS	49
MÓDULOS Y OFICINAS DE ATENCIÓN ESPECIALIZADA	37
MONTE DE PIEDAD	2
SALAS DE EXPOSICIONES Y SUBASTAS (BANCARTE)	1
BANCA TELEFÓNICA:	
CENTROS DE AUTORIZACIONES TELEFÓNICAS	3
LÍNEA DIRECTA	1
SERVICIO VIVIENDA	1
CAJEROS AUTOMÁTICOS	594
PUNTOS DE ATENCIÓN DEL SERVICIO TELE-COMPRA	9.684
ACTUALIZADORES AUTOMÁTICOS DE LIBRETAS	86

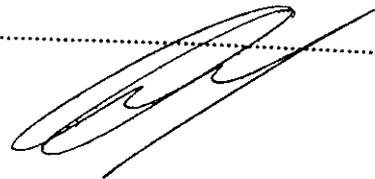
1.3 Nuevos productos y servicios.

Para completar la oferta de la Entidad, el Catálogo de Productos y Servicios se potenció con nuevas modalidades de ahorro, financiación crediticia y posibilidades operativas:

- Préstamos hipotecarios mixtos e indicados a Mibor 90.
- Préstamos y créditos a interés variable.
- Dotación al Departamento de Banca Internacional de una mesa de arbitrajes propia y de una amplia red de corresponsales.
- Banca Joven.

Línea de actuación que comprende un conjunto de acciones y servicios dirigidos al segmento de menor edad que constituye la futura base de clientes. Dentro de ella, destaca la oferta de dos nuevos productos, uno de ahorro y otro de previsión, denominados Libreta Uno y Peque Plan, respectivamente.

Mención aparte merecen las nuevas posibilidades de seguro ofrecidas por las compañías especializadas del Grupo Bancaja y comercializadas a través de la



red de oficinas de la Entidad, que se detallan en el apartado correspondiente a la actividad de las sociedades participadas.

1.4 Campaña de imagen institucional.

La contratación de productos se acompañó durante todo el año de una acción comercial sostenida apoyada por once campañas específicas.

Al margen de lo anterior y con carácter singular, a primeros de noviembre se inició una amplia campaña de imagen institucional con el lema "Bancaja nos une" o "Units per Bancaixa", a fin de divulgar y potenciar los valores esenciales y diferenciadores de Bancaja como entidad financiera y como entidad social, con un modo peculiar de hacer asociado a la marca que se manifiesta en sus dos ámbitos de actuación. La campaña, que ha tenido una respuesta positiva, destaca aquellos valores que vinculan la Caja con la sociedad, acercando su presencia a toda la población.

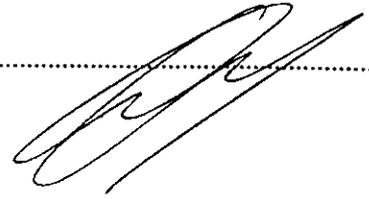
1.5 Innovación y desarrollo tecnológico.

La innovación financiera y la actualización de la capacidad tecnológica es para Bancaja un reto permanente de gestión, por ser ambas actividades soportes fundamentales para su presencia competitiva en el mercado y el crecimiento de sus posibilidades de negocio.

En el plano interno, las principales actuaciones del ejercicio fueron:

- Extensión de la Nueva Plataforma de Oficinas a toda la red, que terminará en 1996. Esta solución informática está orientada a facilitar la acción comercial y mejorar la atención al cliente.
- Introducción de una aplicación informática específica para el negocio de extranjero, que aporta importantes mejoras operativas y un incremento de la calidad de servicio.
- Conversión del sistema informático de Bancaja a la operatoria multientidad, que permite la gestión paralela e independiente de varias instituciones financieras. Como primera manifestación de las nuevas posibilidades abiertas, en mayo se incorporaron todas las oficinas del Banco de Murcia, filial de Bancaja.

Por otra parte, Bancaja contribuye de diversas formas a la realización de investigaciones y de proyectos innovadores en favor del sector empresarial y del desarrollo científico de su ámbito de actuación, destacando su



participación en las tareas de los Centros Europeos de Empresas Innovadoras y del Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas.

1.6 Recursos humanos.

A 31 de diciembre de 1995, el personal de la Entidad dedicado a actividades ordinarias se situó en 3.998 empleados.

A fin de potenciar el desarrollo de las personas, como núcleo básico de un modelo de gestión orientado a la calidad de atención al cliente, Bancaja destinó más de 800 millones a la realización de actividades formativas.

El desarrollo del Plan de Formación propuesto para 1995 cubrió los tres ejes básicos de actuación previstos:

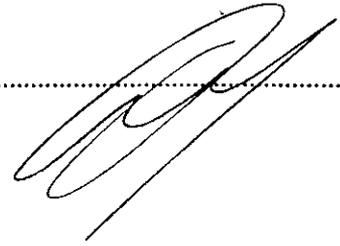
- Facilitar la implantación de los nuevos proyectos.
- Atender la demanda de formación requerida en los puestos de trabajo de la red comercial.
- Apoyar la actividad de las sociedades del Grupo.

En 1995 se realizaron 978 cursos sobre 145 acciones diferentes de formación, con más de 12.000 asistentes y 20.000 horas lectivas.

1.7 Obra social.

El presupuesto anual de la Obra Benéfico-Social, elaborado de acuerdo con las directrices del Plan Estratégico para la misma en el período 1994-1997, fue aprobado por la Asamblea General de la Entidad en su sesión ordinaria del 22 de junio y autorizado, en los términos propuestos, por Resolución del Instituto Valenciano de Finanzas de fecha 3 de agosto. De los 2.956 millones presupuestados para 1995 se realizaron actuaciones por 2.680 millones, lo que supone un grado de ejecución del 90,66%.

Hecho destacado del ejercicio fue la entrada en funcionamiento de la Fundación Bancaja, por conversión de la Fundación Caja Segorbe acordada a finales del año anterior. Autorizada la modificación de Estatutos por Resolución del Instituto Valenciano de Finanzas el 9 de febrero de 1995, el día 14 siguiente se constituyó el nuevo Patronato de la Fundación y se procedió a la elección de miembros de la Comisión Permanente y de las Comisiones Delegadas de ámbito territorial en Segorbe y Sagunto. Desde entonces, la Obra



social de la Entidad se desarrolla básicamente por la Fundación Bancaja y por la Fundación Caja Castellón.

1.8 Asuntos institucionales.

En este apartado procede dejar constancia de los que siguen:

a) Variación de los miembros del Consejo de Administración

El día 31 de mayo, D. José Martorell Damiá presentó su renuncia como Consejero General de la Entidad, causando baja como Vocal y Secretario del Consejo de Administración de Bancaja. Las vacantes producidas en el Consejo fueron cubiertas reglamentariamente con los siguientes nombramientos:

- Secretaria: D^a Ana Isabel Zarzuela Luna, que hasta el momento ocupaba el cargo de Vicesecretaria.
- Vicesecretario: D. Enrique Heredia Robres.
- Vocal: D. Vicente Górriz Marqués.

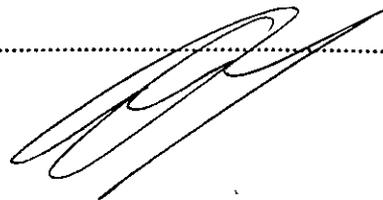
b) Apertura del proceso para la renovación parcial de los miembros de los Órganos de Gobierno de la Entidad.

Como primer paso para preparar el comienzo del proceso electoral previsto para septiembre, la Asamblea General del 22 de junio eligió la Comisión Delegada que los Estatutos de la Entidad establecen para resolver las posibles impugnaciones que se pudieran producir en relación con las resoluciones y acuerdos adoptados por la Comisión Electoral.

A instancia del Consejo de Administración, acordada el 26 de julio, la Comisión de Control se constituyó en Comisión Electoral el día 14 de septiembre, a fin de seguir la legalidad del proceso para la renovación parcial por mitad de los miembros de los Órganos de Gobierno de la Entidad, que comenzó desde ese acto, desarrollándose según el calendario aprobado oficialmente hasta su terminación a primeros de 1996.

1.9 Plan Estratégico 1995.

Cumplidos los principales objetivos del Plan Estratégico elaborado por Bancaja para el período 1992-1994, el Grupo Bancaja está integrado en la actualidad por entidades financieras de larga tradición y por un conjunto de sociedades de servicios, que lo sitúan como el primer grupo financiero de la



Comunidad Valenciana y uno de los más importantes del sistema financiero español.

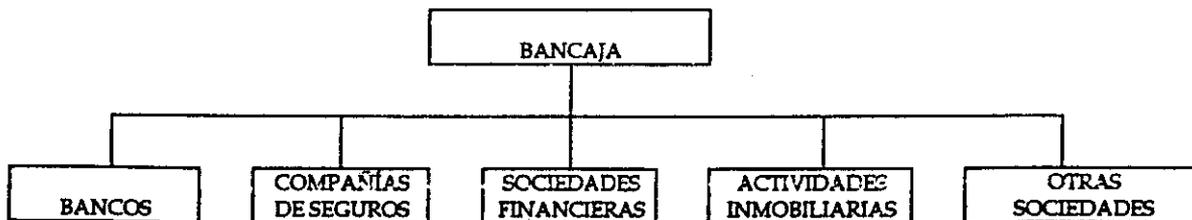
Partiendo de la nueva dimensión alcanzada, durante el ejercicio de 1995 se procedió a definir con un horizonte a medio plazo el modelo de posicionamiento estratégico desde una perspectiva de grupo, a fin de mejorar su capacidad competitiva para afrontar con éxito los retos futuros del mercado. Como orientaciones básicas del nuevo planteamiento se establecen:

- Enfoque de negocio y gestión coordinada del Grupo.
- Optimización de costes, como consecuencia de la materialización de sinergias y economías de escala.

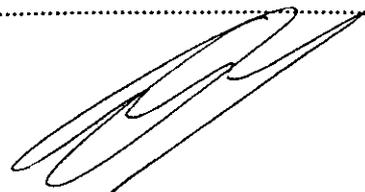
Los objetivos institucionales prioritarios se centran en la rentabilidad y el crecimiento, a incrementar mediante acciones que potencien la línea de negocio, la calidad de servicio al cliente, la innovación tecnológica y el desarrollo y participación de los recursos humanos, con una estructura organizativa y un modelo de gestión que facilite la consecución de las metas propuestas.

2. SOCIEDADES PARTICIPADAS.

Bancaja es la entidad matriz de un conjunto de empresas financieras y parafinancieras. Sus sociedades instrumentales operan en distintos ámbitos de actuación (intermediación financiera, seguros, viajes, servicios operativos, tasaciones, recobros e inmuebles) con el fin principal de diversificar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios.



Las distintos tipos de empresas participadas registraron en 1995 una variación positiva en volumen de negocio y en resultados, destacando en su evolución los aspectos siguientes:



a) Actividad bancaria del Grupo Bancaja.

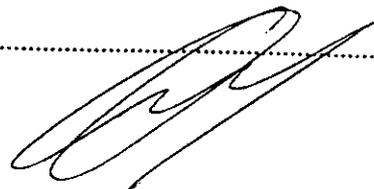
Las entidades crediticias que consolidan balance en el Grupo Bancaja operan en doce provincias españolas pertenecientes a nueve Comunidades Autónomas distintas, con un activo gestionado superior a los 2,3 billones de pesetas.

ACTIVIDAD BANCARIA DEL GRUPO BANCAJA

CIFRAS SIGNIFICATIVAS A 31-12-95 (en millones de pesetas)

	BANCAJA	BANCO DE VALENCIA	BANCO DE MURCIA
ACTIVO GESTIONADO	1.848.408	393.993	72.788
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	1.497.478	375.591	69.330
Inversiones crediticias	910.463	192.532	54.292
Recursos ajenos	1.252.866	281.249	48.599
OPERACIONES FUERA DE BALANCE (1)	350.930	18.402	3.458
CASH FLOW	29.189	8.854	2.037
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	16.035	6.251	1.312
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	9.826	4.155	910
Nº DE OFICINAS	659	237	58
Nº DE CAJEROS AUTOMÁTICOS	594	110	13
Nº DE EMPLEADOS	3.999	1.288	315

(1) Fondos de inversión y de previsión, cesiones en firme y pagarés de empresa.



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LAS OFICINAS

Provincias	BANCAJA	BANCO DE VALENCIA	BANCO DE MURCIA
Alicante	58	42	4
Castellón	134	27	-
Valencia	424	154	4
COMUNIDAD VALENCIANA	616	223	8
Albacete	18	-	-
Almería	-	-	11
Baleares	10	-	-
Barcelona	1	-	-
Bilbao	1	-	-
Madrid	11	1	-
Murcia	-	13	39
Sevilla	1	-	-
Zaragoza	1	-	-
TOTAL SUCURSALES	659	237	58

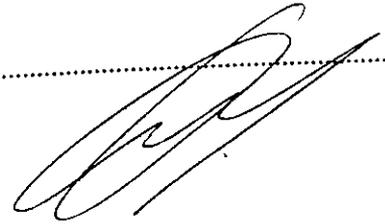
Los aspectos más señalados de la evolución en el ejercicio de las entidades bancarias participadas fueron:

- Banco de Valencia.

Durante el año registró una mejora apreciable de su actividad comercial, con un mayor acercamiento a la economía productiva.

- Banco de Murcia.

La entidad, filial de Bancaja, continuó afirmando su posición en el mercado, con operaciones orientadas principalmente a particulares y PYMES.



PRINCIPALES VARIACIONES 1995/1994 (%)		
	BANCO DE VALENCIA	BANCO DE MURCIA
RECURSOS AJENOS	8,59	7,91
INVERSIONES CREDITICIAS NETAS	18,75	13,33
RESULTADOS DESPUÉS DE IMPUESTOS	31,90	20,05

b) Seguros.

La actividad de las compañías aseguradoras filiales de Bancaja se dirigió principalmente a:

- Consolidar su presencia en el mercado de seguros masivos (planes de pensiones y de jubilación, vida y riesgos del hogar), que se comercializan a través de la red de oficinas de Bancaja.
- Diseñar nuevos productos dirigidos a segmentos específicos de clientela: empresas, comercios y diversos colectivos.

A tal fin, durante el año se procedió al lanzamiento de tres nuevos productos:

- Seguro de responsabilidad civil decenal, para promotores de viviendas.
- Seguro de Caucción/Afianzamiento, destinado a compradores de viviendas.
- Seguro Multirriesgo Comunidades, dirigido a propietarios de fincas urbanas.

El día 29 de junio de 1995, la Dirección General de Seguros autorizó el funcionamiento de Segurval, correduría de seguros filial de Bancaja. La actuación de dicha compañía se enfoca a la oferta de un servicio profesional y personalizado de asesoramiento a las empresas.



OPERACIONES DE SEGUROS DEL GRUPO BANCAJA POR FAMILIAS DE PRODUCTOS EN 1995

MODALIDAD DE SEGURO	INCREMENTO (%)	
	PÓLIZAS	PRIMAS
Riesgo		
Ahorro	9,74	24,56
Mixtos	85,68	95,05
Colectivos	46,34	81,15
	17,45	18,73

Bancaja se mantuvo en 1995 como primera Caja de Ahorros por patrimonio gestionado en Fondos de Pensiones, con 66.366 millones de pesetas, ocupando la décima posición en el ranking general de Grupos. El incremento en el año de dicho patrimonio fue del 15,22%.

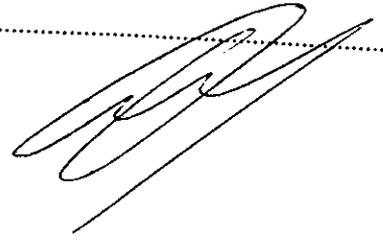
Los resultados antes de impuestos de las compañías de seguros del Grupo Bancaja ascendieron a 1.415 millones de pesetas, cifra que supone un incremento del 61,16% sobre los beneficios del año anterior.

c) Sociedades financieras.

Bancaja oferta una amplia gama de fondos de inversión mobiliaria y en activos del mercado monetario gestionados por su filial SOGEVA. El patrimonio de dichos fondos aumentó el 13,06% en 1995.

Por su significación especial, cabe destacar la participación de Bancaja en Valencia Fomento Empresarial Sociedad de Capital Riesgo, constituida junto con la Generalitat Valenciana y otras entidades de crédito, para contribuir al desarrollo del tejido productivo en su ámbito de actuación mediante la promoción o fomento de empresas no financieras participando temporalmente en su capital.

En total, las sociedades financieras no bancarias del Grupo Bancaja registraron en 1995 un beneficio antes de impuestos de 1.374 millones de pesetas, con un incremento del 20,63% sobre los obtenidos en el ejercicio anterior.



d) Cavaltour.

Con más de 38.000 pasajeros en el año, Cavaltour se sitúa en una posición de liderazgo como agencia de viajes vacacionales en la Comunidad Valenciana. Su facturación aumentó el 16,66% en 1995.

3. ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO.

El hecho más destacado es la terminación del proceso de renovación de los miembros de los Órganos de Gobierno de la Entidad.

El día 11 de enero celebró sesión extraordinaria la Asamblea General, de carácter constituyente, en la que, tras tomar posesión de sus cargos los nuevos Consejeros Generales, se procedió a realizar las votaciones oportunas para cubrir las vacantes en el Consejo de Administración y en la Comisión de Control. Tras este acto y las correspondientes elecciones posteriores de cargos en el Consejo, Comisiones Delegadas y Comisión de Control concluyó el proceso electoral y, con él, finalizó la ampliación transitoria del número de miembros de la Asamblea General y del Consejo de Administración acordada con motivo de la fusión de la Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto y Bancaja.

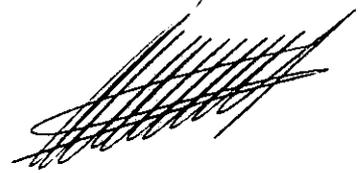
4. EVOLUCIÓN PREVISIBLE EN 1996.

Para el ejercicio que comienza se prevé una continuación moderada del crecimiento de la economía española, quizá acompañado por una recuperación del consumo privado. Las consideraciones sobre la evolución del entorno no permiten esperar una modificación sustancial en las expectativas y condiciones de funcionamiento del sistema financiero respecto a la situación registrada en 1995.

Para responder al escenario de gestión previsto, la Asamblea General de la Entidad, en su sesión extraordinaria de 23 de noviembre de 1995, aprobó las líneas generales de actuación de Bancaja para 1996 propuestas por el Consejo de Administración que, en síntesis, se dirigen a:

- Reforzar la posición financiera y de solvencia de la Entidad.
- Fidelizar la base de clientes.
- Consolidar las capacidades profesionales adquiridas y potenciar nuevas habilidades en los recursos humanos de Bancaja.
- Impulsar el nuevo enfoque de funcionamiento de la Obra social siguiendo su Plan Estratégico propio.

Castellón de la Plana, 27 de marzo de 1996



La totalidad de los miembros del Consejo de Administración abajo firmantes aprueban el contenido íntegro de los documentos que anteceden correspondientes a la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja. Dichos documentos son:

- * Cuentas anuales, que comprenden:
 - Balances de situación
 - Cuentas de pérdidas y ganancias
 - Memoria

documentos referidos a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1995 y 1994

- * Informe de gestión del ejercicio 1995

Castellón de la Plana, 27 de marzo de 1996

Presidenta



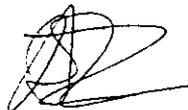
Fdo.: José María Simó Nogués
NIF 19182121Y

Vicepresidente 1º



Fdo.: Antonio J. Tirado Jiménez
NIF 18872603Z

Vicepresidenta 2ª



Fdo.: Ana Isabel Zarzuela Luna
NIF 26390377X

Vicepresidenta 3ª



Fdo.: José María Mas Millet
NIF 22819281A

Vicepresidenta 4ª



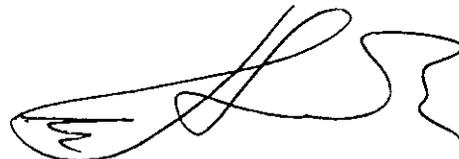
Fdo.: José María Cataluña Oliver
NIF 19096680E

Secretario



Fdo.: Julio de Miguel Aynat
NIF 19489198P

Vicesecretario



Fdo.: Enrique Heredia Robres
NIF 18875198H

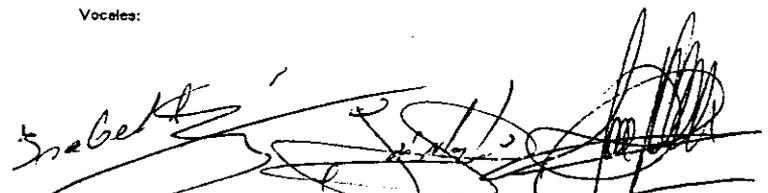
Vocales:



Fdo.: José Sabas Agustí Agustí
NIF 73742404B



Fdo.: María Isabel Andúgar Andreu
NIF 18989087K



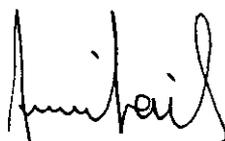
Fdo.: Isabel Julie García García
NIF 19482730M

Fdo.: José Martínez Peñalver
NIF 22829476M

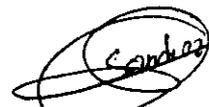
Fdo.: José Luis Pérez de los Cobos y
Esperza NIF 19431186G



Fdo.: Antonio Roca Sebastián
NIF 18834161D



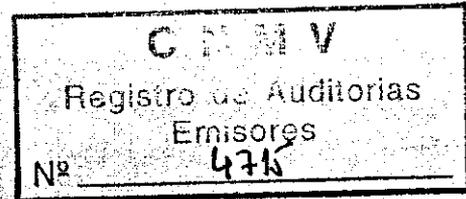
Fdo.: Luis Sez Martínez
NIF 4631722D



Fdo.: José Carlos Sánchez Sahuquillo
NIF 26418993G



Fdo.: Ángel Daniel Villanueva Pereja
NIF 18506910N



**CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN
Y ALICANTE, BANCAJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCAJA**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1995
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES que componen el GRUPO BANCAJA, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1995, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 1995, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995. Con fecha 30 de marzo de 1995, otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1994, en el que expresaron una opinión con una salvedad por lo indicado en el párrafo 3 siguiente, que suponía un efecto positivo en la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.
3. En 1994 fue constituido, con cargo a los resultados del ejercicio, un fondo especial por un importe aproximado de 8.200 millones de pesetas, no afecto a la cobertura de riesgos específicos. Al 31 de diciembre de 1995 dicho fondo, que figura registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del balance de situación consolidado adjunto, continúa sin estar afecto a riesgos específicos, por lo que, en nuestra opinión, no es necesario. Consecuentemente, la cancelación de este fondo supondría incrementar los resultados extraordinarios y el beneficio neto del ejercicio 1995 en el referido importe.

4. Según se indica en la Nota 1 de la memoria, en ejercicios anteriores el Excmo. Ayuntamiento de Castellón de la Plana interpuso recursos contencioso-administrativos impugnando la validez de las Ordenes de la Consellería d'Economía i Hisenda de la Generalitat Valenciana que autorizaron las fusiones de la Entidad con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón y Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto, los cuales se encuentran pendientes de resolución por el Tribunal Supremo y el Tribunal Superior de Justicia de la Comunidad Valenciana, respectivamente. Las citadas fusiones se encuentran debidamente inscritas en el Registro Mercantil de Castellón de la Plana y en el Registro del Banco de España, así como en el Registro de Cajas de Ahorros de la Comunidad Valenciana.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Bancaja al 31 de diciembre de 1995 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1995 contiene las explicaciones que los Administradores de la Entidad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo Bancaja, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad Dominante y las Sociedades Dependientes.

ARTHUR ANDERSEN



Antonio Noblejas

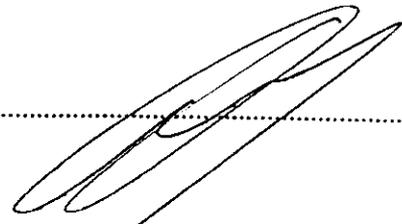
28 de marzo de 1996

**CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN
Y ALICANTE, BANCAJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCAJA**

CUENTAS ANUALES

**CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN
Y ALICANTE, BANCAJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCAJA**

BALANCE DE SITUACIÓN



CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (Notas 1 a 4)
(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	PASIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
ACTIVO					
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 5)			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7)		
Caja	15.829	15.496	A la vista	16.175	9.288
Banco de España	19.109	20.594	A plazo o con preaviso	148.705	130.067
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	34.938	36.090	DEBITOS A CLIENTES (Nota 14)	364.880	139.355
	245.577	281.835	Depósitos de ahorro:		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7)			A la vista	1.252.548	1.145.092
A la vista	19.435	16.316	A plazo	588.778	568.153
Otros créditos	294.602	193.185	Otros débitos:	663.790	576.939
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	314.037	209.581	A la vista	281.097	190.819
	1.156.338	993.585	A plazo	7.512	7.952
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA			DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES	273.585	182.867
FIJA (Nota 9)			NEGOCIABLES (Nota 15)	1.533.665	1.335.911
De emisión pública	10.460	17.133	Bonos y obligaciones en circulación		
Otros emisores	38.416	46.666	Pagarés y valores	29.399	33.050
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA	48.876	63.799	OTROS PASIVOS (Nota 12)	4.327	30.500
VARIABLE (Nota 9)	9.858	15.282		33.726	63.550
PARTICIPACIONES (Nota 9)				20.767	14.661
En entidades de crédito	228	228	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	27.326	20.924
Otras participaciones	1.675	1.967	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16)		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9)	1.903	2.195	Fondo de pensionistas	8.903	5.163
ACTIVOS INMATERIALES	3.904	2.960	Otras provisiones	12.466	11.712
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 10)	55	15	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	21.369	16.875
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11)			DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	77	89
Terrenos y edificios de uso propio	4.610	7.409	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:	84	84
Otros inmuebles	27.448	27.342	Del Grupo	11.135	3.287
Mobiliario, instalaciones y otros	14.337	14.479	De minoritarios	3.139	1.338
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	17.881	15.770	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 17)	14.274	4.625
ACCIONES PROPIAS	59.666	57.591	INTERESES MINORITARIOS (Nota 19)	12.500	12.500
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	-	-	CAPITAL SUSCRITO	19.762	19.852
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	-	-	PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 18)	23.319	11.207	RESERVAS (Nota 18)	-	-
Por integración global y proporcional	17.790	18.775	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 18)	70.505	69.978
Por puesta en equivalencia	639	319	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 18)	-	-
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	187	144	Por integración global y proporcional	2.409	1.310
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)	1.026	463	Por puesta en equivalencia	553	93
TOTAL ACTIVO	1.921.897	1.695.907	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	2.962	1.403
	264.801	234.396	TOTAL PASIVO	1.921.897	1.695.907

Las Notas 1 a 24 y el Anexo adjunta forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.

**CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN
Y ALICANTE, BANCAJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCAJA**

PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

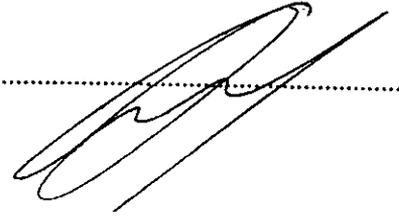
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (Notas 1 a 4)
(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	HABER	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	89.613	69.014	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	170.283	140.535
COMISIONES PAGADAS	2.638	1.449	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE		
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	2.847	De acciones y otros títulos de renta variable	349	422
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:			De participaciones	24	1
De personal (Nota 23)	39.741	34.526	COMISIONES PERCIBIDAS	373	423
Otros gastos administrativos (Nota 22)	16.183	13.547	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	16.297	12.794
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	55.924	48.073	FONDOS DE INSOLVENCIAS DISPONIBLES	624	-
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 22)	5.795	4.028	FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS DISPONIBLES	-	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS, NETO DE FONDOS DISPONIBLES	2.822	550	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 22)	153	-
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS, NETO DE FONDOS DISPONIBLES	8.940	10.664	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)	3.219	607
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-	900	BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO:	4.470	4.821
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)	1.444	1.306	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	1.455	844
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	6.239	11.398	Reversión diferencias negativas de consolidación	1.455	54
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	23.459	9.849	PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	-	898
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	9.185	5.224	PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-
RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	14.274	4.625	RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-	-
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	3.139	1.338	PÉRDIDAS ATRIBUIDAS AL GRUPO	-	-
TOTAL DEBE	11.135	3.287	TOTAL HABER	196.374	160.078
	196.374	160.078			

Las Notas 1 a 24 y el Anexo descriptos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.

**CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN
Y ALICANTE, BANCAJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCAJA**

MEMORIA



**CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCAJA**

MEMORIA

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

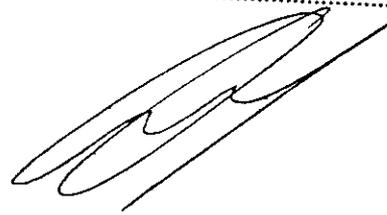
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994

(1) RESEÑA DEL GRUPO

El Grupo Bancaja está constituido por un conjunto de empresas financieras y parafinancieras que, junto con otras, forman un Grupo cuyo objetivo es diversificar y especializar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios. Sus sociedades instrumentales operan en el ámbito de la intermediación financiera, los seguros, los viajes, los servicios operativos, las tasaciones, recobros y actividades inmobiliarias.

Entidad dominante-

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja es la Entidad Dominante del Grupo Bancaja y representa, aproximadamente, el 78% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 1995 y el 88% del beneficio neto atribuido al Grupo del ejercicio 1995. Las cuentas anuales individuales de la Entidad se preparan siguiendo los mismos criterios y principios contables que se describen en la Nota 4 siguiente, con excepción de la valoración de las participaciones representativas en el capital de sociedades. En consecuencia, dichos estados financieros individuales no reflejan las variaciones patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación a las citadas participaciones, variaciones que, de hecho, se reflejan en los estados financieros consolidados adjuntos. A continuación se presentan de forma resumida los balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias individuales de la Entidad al 31 de diciembre de 1995 y 1994:

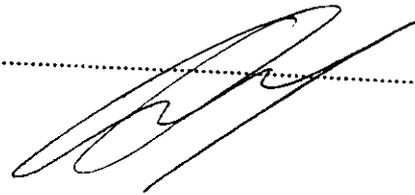


CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA
BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio	Ejercicio	PASIVO	Ejercicio	Ejercicio
	1995	1994		1995	1994
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	29.175	27.350	ENTIDADES DE CRÉDITO	105.623	110.096
DEUDAS DEL ESTADO	176.406	225.487	DÉBITOS A CLIENTES	1.206.640	1.034.312
ENTIDADES DE CRÉDITO	222.901	122.394	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	33.726	63.550
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	910.463	783.017	OTROS PASIVOS	18.636	13.191
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES RENTA FIJA	46.851	61.218	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	20.640	15.934
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	5.210	13.401	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	20.948	16.716
PARTICIPACIONES	1.855	1.875	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	77	89
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	30.980	36.716	BENEFICIO DEL EJERCICIO	9.826	3.378
ACTIVOS INMATERIALES	19	-	PASIVOS SUBORDINADOS	12.500	12.500
ACTIVOS MATERIALES	42.823	43.482	RESERVAS	64.862	67.672
OTROS ACTIVOS	18.184	7.976			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	12.611	14.522			
TOTAL ACTIVO	1.497.478	1.337.438	TOTAL PASIVO	1.497.478	1.337.438
CUENTAS DE ORDEN	208.341	176.780			

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS) CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994.
(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	HABER	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	71.414	60.288	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	131.772	120.191
COMISIONES PAGADAS	1.915	1.102	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	2.339	1.570
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	3.273	COMISIONES PERCIBIDAS	10.577	9.080
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	41.538	38.869	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	279	-
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	4.954	4.830			
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	237	319	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	77	84
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS, NETO DE FONDOS DISPONIBLES	6.817	9.501	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	3.816	5.640
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS, NETO DE FONDOS DISPONIBLES	441	838			
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	5.509	10.311			
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	16.035	7.237	PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	-	-
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	6.209	3.859			
BENEFICIO DEL EJERCICIO	9.826	3.378	PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL DEBE	148.860	136.568	TOTAL HABER	148.860	136.568



Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, es el resultado de la integración de Caja de Ahorros de Valencia, con las siguientes entidades, incorporadas en sucesivas fusiones: Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segorbe, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón y Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto.

La fusión por absorción de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón por la Caja de Ahorros de Valencia fue autorizada por Orden de 2 de octubre de 1991 de la Consellería de Economía y Hacienda de la Generalidad Valenciana. A raíz de dicha fusión, el Excmo. Ayuntamiento de Castellón de la Plana ha presentado diversos recursos contencioso administrativos, siendo el principal, en cuanto a la Entidad se refiere, el presentado contra dicha orden. Dicho recurso está pendiente de fallo por el Tribunal Supremo.

Asimismo, y en línea con lo anterior, se destaca por su importancia el recurso contencioso administrativo presentado por el Excmo. Ayuntamiento de Castellón de la Plana contra la Orden de 26 de mayo de 1993 de la Consellería de Economía y Hacienda de la Generalidad Valenciana que autorizó la fusión de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, con Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto. Recurso que se encuentra pendiente de fallo por el Tribunal Superior de Justicia de la Comunidad Valenciana.

Sociedades dependientes-

Las sociedades dependientes consolidadas por integración global (véase Nota 2-b), así como los porcentajes de participación y los valores contables, son los siguientes:

	1995		1994	
	% Participación	Millones de Pesetas	% Participación	Millones de Pesetas
Banco de Valencia, S.A.	24,42	13.431	24,33	14.499
Banco de Murcia, S.A.	100,00	6.437	100,00	11.418
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	100,00	909	100,00	909
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones	100,00	150	100,00	150
Cartera de Inmuebles, S.A.	100,00	8.475	100,00	8.151
Cecam, S.A.	24,42 (*)	13	24,33 (*)	13

(*) Participación indirecta.

Las sociedades dependientes consolidadas por puesta en equivalencia (véase Nota 2-b), así como los porcentajes de participación y los valores contables, son los siguientes:

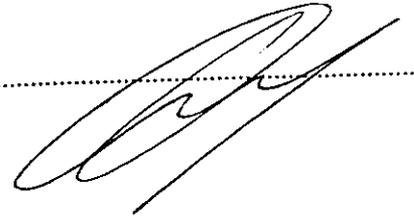
Sociedad	1995		1994	
	% de Participación	Millones de Pesetas	% de Participación	Millones de Pesetas
Empresas del Grupo:				
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	100,00	1.500	100,00	1.500
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	100,00	20	100,00	11
Coseval Correduría de Seguros de la Caja de Valencia, S.A.	100,00	10	100,00	10
Actura, S.A.	73,98 (*)	1.486	66,00 (*)	990
Agro-Caja Sagunto	100,00	69	100,00	69
Segurval, S.A.	100,00	8	100,00	-
Cartinmo, S.L.	-	-	100,00 (*)	34
Empresas Asociadas:				
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	50,00	35	50,00	35
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	29,81	65	25,00	101
Key, S.A.	34,99	7	34,99	7
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	40,54	1.508	40,54	1.493
Acinsa, S.A.	22,42	-	22,42	1
Bauval, S.A.	-	-	50,00 (*)	111
Corporación Financiera del Mediterráneo, S.A.	-	-	33,00	-

(*) Participación indirecta.

En el Anexo se incluye el detalle de las sociedades que componen el Grupo Bancaja, así como los datos más relevantes de las mismas, al 31 de diciembre de 1995 y 1994.

Al 31 de diciembre de 1995 no forman parte del perímetro de consolidación las sociedades asociadas, Bauval, S.A. y Corporación Financiera del Mediterráneo, S.A., las cuales fueron consolidadas por puesta en equivalencia en el ejercicio 1994. Asimismo ha cambiado de denominación la sociedad Brokeval, S.A., la cual ha pasado a denominarse Segurval, S.A. y la sociedad Cartinmo, S.L. ha sido absorbida por Cartera de Inmuebles, S.A.

Las sociedades consolidadas por el método de integración global, cuyas cuentas anuales han sido auditadas por auditores independientes distintos a los de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, son las siguientes:



Sociedad	Auditor
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	Ernst & Young Ernst & Young

(2) BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

a) *Imagen fiel-*

Las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja (en adelante, la Entidad) y sociedades dependientes que componen el Grupo Bancaja (en adelante, el Grupo) se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España y sus sucesivas modificaciones y han sido confeccionadas en base a los registros contables de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, y de las sociedades dependientes consolidadas, habiéndose aplicado las disposiciones vigentes en materia contable, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados y del Grupo consolidado. Estas cuentas anuales consolidadas incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar los criterios de contabilidad y presentación seguidos por las sociedades dependientes, con los utilizados por la Entidad.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995 han sido formuladas por los Administradores de la Entidad y serán sometidas a la aprobación por su Asamblea General, sin que se espere que se produzcan modificaciones. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1994 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad celebrada el 22 de junio de 1995.

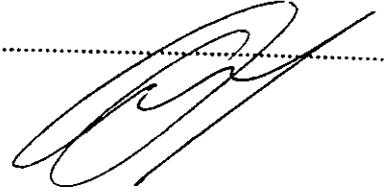
La información contenida en esta memoria correspondiente al ejercicio 1994 se incluye, exclusivamente, a efectos comparativos.

b) *Principios contables y normas de valoración-*

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable obligatorio que haya dejado de aplicarse.

c) *Principios de consolidación-*

De acuerdo con la circular 4/1991, de Banco de España, todas las sociedades dependientes del Grupo Bancaja en cuyo capital social o derechos de voto la participación directa y/o indirecta de Bancaja sea igual o superior al 20% 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 inversiones en el capital de sociedades dependientes no consolidadas por integración global por no estar su actividad relacionada con la de la Entidad, así como 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 superior al 20% (véase Nota 2-b), se valoran por la fracción que del neto patrimonial de las sociedades representan esas participaciones.

El resto de las inversiones de los valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 4-d.

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el patrimonio del Grupo y en sus resultados se presenta en el capítulo y en el epígrafe "Intereses minoritarios" y "Beneficios consolidados del ejercicio - De minoritarios", respectivamente, de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 19).

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

d) Determinación del patrimonio-

Con objeto de evaluar el neto patrimonial del Grupo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 hay que considerar los siguientes epígrafes y cuentas de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Reservas (Nota 18)-		
Reservas generales	70.505	69.978
Reservas en sociedades consolidadas	2.962	1.403
Pérdidas en sociedades consolidadas	(1.026)	(463)
	72.441	70.918
Más-		
Beneficios consolidados del ejercicio	14.274	4.625
Menos-		
Beneficios del ejercicio atribuidos a minoritarios	(3.139)	(1.338)
Dotación a la Obra Benéfico-Social	(2.600)	(2.200)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	80.976	72.005

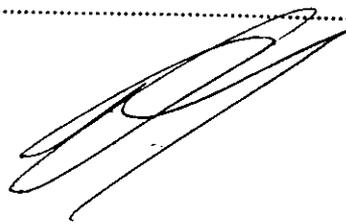
e) Recursos propios-

Con la Ley 13/1992, del 1 de junio, que se desarrolla con el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 30 de diciembre de 1992, así como la Circular 5/1993, de Banco de España, de 26 de marzo, y con la nueva Circular 12/1993, de Banco de España, entró en vigor una 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 tipo de cambio y los límites en el inmovilizado material y a la concentración de riesgos.

Los recursos propios computables del Grupo al 31 de diciembre de 1995 y 1994 exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada normativa.

f) Comparación de la información-

Como consecuencia de modificaciones introducidas por Banco de España durante el ejercicio 1995, las dotaciones y recuperaciones a otros fondos específicos, en la parte que corresponde a inmovilizado, se presentan por el neto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en los epígrafes "Quebrantos extraordinarios" o "Beneficios extraordinarios", según corresponda. En la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994 figuran clasificadas en el epígrafe "Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales".



(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1995 de la Entidad que su Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Base de reparto: Beneficio del ejercicio	9.826	3.378
	9.826	3.378
Propuesta de distribución: A Fondo de Obra Social	2.600	2.200
A Reservas	7.226	1.178
	9.826	3.378

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

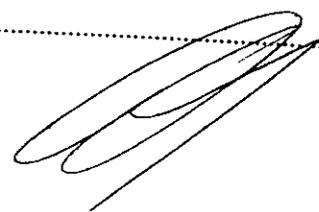
(4) PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas de los ejercicios 1995 y 1994 son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa del Banco de España:

a) Principio del devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante y de acuerdo con la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de la correspondiente fecha de valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.



b) Transacciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos que el Grupo mantiene en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios (fixing) del mercado de divisas de contado español al cierre del ejercicio, facilitados por Banco de España.

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

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas y de divisas contra pesetas, que están cubiertas con operaciones de contado, se han convertido a pesetas 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 entre el tipo de cambio contractual de la operación a plazo y el del contado que le ha servido de cobertura, se periodifica a lo largo de la vida útil de la primera, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

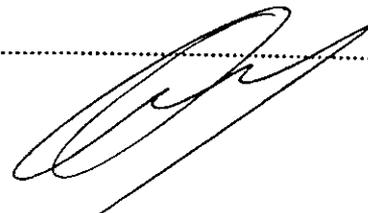
Las diferencias producidas como consecuencia de la aplicación de estos criterios se registran íntegramente y por el neto en los capítulos "Pérdidas por operaciones financieras" o "Beneficios por operaciones financieras", según corresponda, de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1995 asciende a 52.615 y 36.512 millones de pesetas, respectivamente (51.025 y 33.977 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

c) Fondos de provisión de insolvencias-

El saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias", que se presenta minorando el capítulo "Créditos sobre clientes" de los balances de situación adjuntos, tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos crediticios contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad financiera. Esta cuenta se abona por las dotaciones cargadas a la cuenta de pérdidas y ganancias y se adeuda por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y por la recuperación de los importes previamente provisionados (véase Nota 8).

Las provisiones de insolvencias se han determinado, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 (modificada parcialmente por la Circular 11/1993) de Banco de España, en base al estudio riguroso e individualizado del riesgo de crédito de sus operaciones y aplicando criterios de máxima prudencia. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de la inversión crediticia y otros riesgos (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), que está destinada a cubrir las pérdidas



que puedan originarse en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 esta provisión adicional asciende a 8.856 y 7.614 millones de pesetas, respectivamente.

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios individuales considerados en la determinación de estas provisiones 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 de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 16).

d) *Valores de renta fija y valores representativos del capital-*

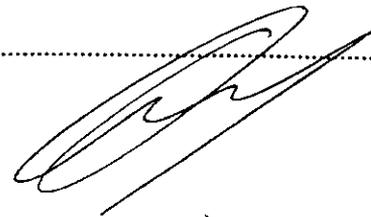
Los criterios seguidos por el Grupo para clasificar su cartera de valores, de acuerdo con la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, han sido los siguientes:

- a) Cartera de negociación : se incluyen los valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo.
- b) Cartera de inversión a vencimiento: está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta su vencimiento, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otro caso, por contar con financiación vinculada.
- c) Cartera de inversión ordinaria: se incluye el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos categorías anteriores.

Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija-

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

- a) Cartera de inversión a vencimiento: estos valores se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente, por el importe resultante de periodificar financieramente, durante la vida del valor, la diferencia entre dicho precio de adquisición y su valor de reembolso), minorado, en su caso, por el importe de las minusvalías con respecto al valor de mercado registradas el 30 de junio de 1994. A partir de la entrada en vigor de la citada Circular no es necesario constituir fondo de fluctuación de valores.



- b) Cartera de inversión ordinaria: estos valores se presentan valorados a su precio de adquisición corregido, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores, 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 del ejercicio.
- c) Cartera de negociación: estos valores se valoran a su precio de mercado al cierre del ejercicio. Las diferencias positivas o negativas que se producen como consecuencia de la aplicación de este criterio, se contabilizan por su importe neto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

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 recompra y la de vencimiento.

Valores representativos del capital-

Las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global, así como las participaciones en otras empresas en las que se posea una participación superior al 20%, se valoran por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones.

Los valores de renta variable, distintos de los de negociación, se registran en los balances de situación consolidados adjuntos, teniendo en consideración el fondo de fluctuación de valores, por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado, el que sea menor. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- a) Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- b) Títulos no cotizados: valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que en su caso se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable", "Participaciones" y "Participaciones en empresas del Grupo" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 9).

e) *Activos materiales-*

El inmovilizado material funcional se presenta valorado a su precio de coste, actualizado, en su caso, por las regularizaciones de balance practicadas de acuerdo con diversas disposiciones legales, que incluyen las revalorizaciones



practicadas como consecuencia de los diferentes procesos de fusión en los que ha participado la Entidad.

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

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

	Años de Vida Útil
Edificios de uso propio	50
Edificios en renta	50
Mobiliario	4 - 10
Instalaciones	4 - 17
Vehículos	6
Equipos de automatización	4 - 10

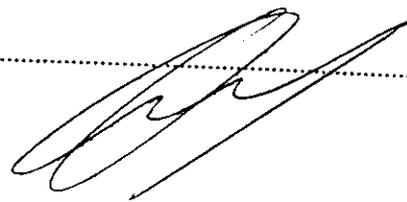
Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados figuran contabilizados en el epígrafe "Activos materiales - Otros inmuebles" (véase Nota 11) y se registran por el valor de adjudicación o por su valor de tasación, el que sea menor. El Grupo presenta el epígrafe "Otros inmuebles" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, neto de una provisión por envejecimiento de los inmuebles adjudicados, que se dota, entre otros criterios y de acuerdo con la normativa de Banco de España, en función del tiempo transcurrido desde la fecha de la adjudicación de los diferentes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurrían.

f) 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 (consolidadas por el método de integración global) y los respectivos valores teórico-contables ajustados de las mismas en la fecha de la primera consolidación se han imputado de la siguiente forma:

- a. En los casos aplicables, directamente a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos), cuyos valores de mercado eran superiores a los valores netos contables deducidos de sus balances y cuyo tratamiento contable es similar al de los mismos activos del Grupo (amortización, devengo, etc).



- b. El resto se ha registrado como fondos de comercio de consolidación y se amortizan linealmente desde el momento de la compra en un plazo máximo de cinco años, período mínimo en que el Grupo considera se beneficiará de estos fondos.

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

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

g) *Fondo de pensionistas-*

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, las entidades de crédito del Grupo se encuentran obligadas a complementar a su personal, o a sus derechohabientes, las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez. No obstante, para los empleados de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja contratados a partir de la publicación del XIV Convenio Colectivo (mayo de 1986), la Entidad se encuentra liberada de este compromiso para los casos de jubilación, en los términos establecidos en el citado Convenio.

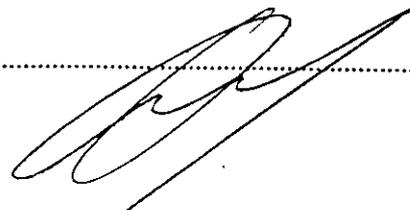
Para los bancos que se integran en el Grupo Bancaja, el compromiso por jubilación no es aplicable a aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980.

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

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

Con fecha 17 de agosto de 1989, la Comisión Ejecutiva de Caja de Ahorros de Valencia, por delegación del Consejo de Administración, adoptó el acuerdo de acogerse a los requisitos establecidos en la Disposición Transitoria Primera del Reglamento de Planes y Fondo de Pensiones, aprobado por el Real Decreto 1307/1988 de 30 de septiembre.

En 1990 la Entidad promovió un Plan de Pensiones del sistema de empleo, denominado Plan de Pensiones del Personal de la Caja de Ahorros de Valencia, Plan de Pensiones, que se integró en Futurcaval, Fondo de Pensiones, de conformidad con el acuerdo de integración formalizado con fecha 31 de octubre de 1990 (Futurcaval, Fondo de Pensiones figura inscrito en el Registro de Fondos de Pensiones de la Dirección General de Seguros con el número F-249, actuando



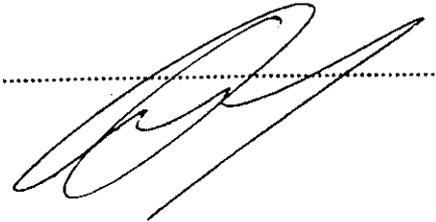
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros como entidad gestora y Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, como depositaria del mismo).

De acuerdo con las especificaciones del Plan de Pensiones, y teniendo en cuenta los estudios actuariales realizados por actuarios independientes, los derechos a consolidar por los servicios pasados reconocidos a la fecha de formalización del Plan, 3 de noviembre de 1990, alcanzaban un importe de 28.876 millones de pesetas, teniendo constituido la Entidad Promotora a dicha fecha un fondo de 27.597 millones de pesetas, que suponían el 100% de las pensiones causadas del personal pasivo y parte de las pensiones estimadas por servicios pasados del personal activo, siendo preciso por tanto un plan de reequilibrio actuarial para la amortización del margen de solvencia. Con fecha 19 de diciembre de 1990 la Comisión Promotora del Plan de Pensiones del Personal de la Caja de Ahorros de Valencia solicitó a la Dirección General de Seguros la aprobación del Plan de Reequilibrio del citado Plan de Pensiones de conformidad con el siguiente articulado:

- Amortización del margen de solvencia no provisionado, esto es, 1.279 millones de pesetas, linealmente en cinco años.
- Transferencia al Fondo de Pensiones, Futurcaval, de 18.484 millones de pesetas, importe coincidente con el necesario para cubrir las obligaciones por prestaciones causadas del plan en la fecha de aprobación del plan de reequilibrio.
- Aplazamiento de diez años para transferir el resto del fondo interno constituido en aquel momento, esto es, 9.113 millones de pesetas. Liquidación anual de intereses sobre dicha cantidad aplazada, calculados al tipo preferencial de las cajas de ahorro.
- La Entidad promotora decidirá, a la fecha de devengo de cada transferencia, los elementos patrimoniales a transferir al Fondo de Pensiones, siempre que sean activos aptos según la normativa vigente.

Al 31 de diciembre de 1995 los fondos pendientes de transferencia al Fondo de Pensiones, en aplicación del plan de reequilibrio expuesto, ascienden a 9.445 millones de pesetas y se encuentran registrados en la rúbrica "Débitos a clientes - Depósitos de ahorro a plazo" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto. El incremento de este importe respecto del inicial se debe a la incorporación del importe pendiente de transferir del personal de la Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto.

De conformidad con el plan de reequilibrio y transferencia anterior, los intereses devengados en los ejercicios 1995 y 1994 correspondientes a los importes pendientes de aportación al Plan de Pensiones han ascendido a 593 y 772 millones de pesetas, respectivamente.



Los cálculos de los estudios actuariales, tanto para el ejercicio 1995 como para 1994, se han realizado en base a las siguientes hipótesis más importantes:

- a) Tablas de supervivencia GRM-GRF 80.
- b) Tasa nominal de actualización del 6% bajo la hipótesis de una tasa de incremento del Índice de Precios al Consumo del 2,91% a medio plazo.
- c) Invalidez según Orden Ministerial 1/1977.
- d) Tasa nominal de crecimiento salarial de un 4,59% y de la cobertura de la Seguridad Social de un 4%.
- e) Hipótesis estática respecto a la plantilla.
- f) Sistema de capitalización individual, considerando para el cálculo de los servicios pasados de los empleados ingresados con anterioridad al XIV Convenio el coste individual, y distribuyéndolo linealmente de acuerdo con la proporción entre años de servicios pasados y totales estimados de cada empleado.

Banco de Valencia, S.A.-

Banco de Valencia, S.A. tiene cubiertos la totalidad de sus compromisos por pensiones mediante dos pólizas de seguros. Tiene concertadas con Banco Vitalicio de España, S.A. una póliza de seguro de rentas diferidas para el personal que se encontraba en activo al 31 de marzo de 1993 (e incorporada al Banco con anterioridad al 8 de marzo de 1980) y una póliza de seguro colectivo de rentas para el personal pasivo a dicha fecha.

Tanto las primas iniciales como las posteriores de las dos pólizas contratadas están vinculadas a inversiones simultáneas que garantizan un interés técnico durante un período determinado, tal y como se muestra en el siguiente cuadro, donde, adicionalmente, se indican las hipótesis más significativas que incorporan los estudios actuariales:

	1994			1995			
	Póliza de Activos		Póliza de Pasivos (prima inicial)	Póliza de Activos		Póliza de Pasivos	
	Prima Inicial	Prima Posterior		Prima Inicial	Prima Posterior	Prima Inicial	Prima Posterior
Interés técnico garantizado para las primas	9,5%	7%-10%	11,2%	9,5%	7,59%-9%	11,2%	7%-6%-6%
Período para el que se garantiza dicho interés técnico	10	15	10	10	15	10	15
Interés técnico garantizado para los siguientes años	6%	6%	6%	4%	4%	6%	6%
Tasa de incremento del salario (colectivo sin P.E. un 1% adicional)	4%	4%	-	4%	4%	-	-
Tablas de mortalidad (con ajuste Makehan)	PEM/F80		PEM/F80	PEM/F80		PEM/F80	
Edad de jubilación	65 años		-	65 años		-	
Tasa de rotación	1,23		-	1,23		-	

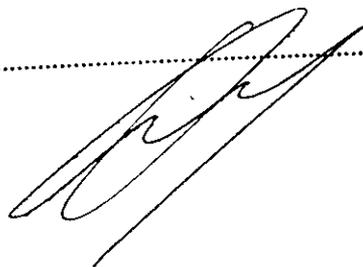
Banco de Murcia, S.A.-

Banco de Murcia, S.A. tiene cubierto sus compromisos en materia de pensiones con la constitución de dos fondos, uno interno y otro externo.

El fondo externo corresponde al importe garantizado por una compañía de seguros, en virtud de un contrato de indemnidad patrimonial, materializado en un depósito registrado en el epígrafe "Acreedores - Sector privado" del balance de situación adjunto.

Los estudios actuariales al 31 de diciembre de 1995 y 1994 han sido efectuados en base individual por actuarios independientes, utilizando, básicamente, las siguientes bases técnicas:

- Tipo de interés técnico: 6% anual.
- Tablas de mortalidad: GRM/F 1980.
- Tasa de revalorización de pensiones: 0%.
- I.P.C. anual acumulativo: 3%.
- Tasa de crecimiento de los salarios: 4% anual.
- El método de cálculo aplicado para valorar los compromisos por jubilación para aquellos empleados de Banco de Murcia, S.A. con derecho a prestación ha sido el de "acreditación proporcional año a año", por el cual, las obligaciones a cargo del plan se van financiando al mismo tiempo que dichas obligaciones se van generando, a lo largo de toda la vida activa del empleado.



Otras consideraciones-

La rúbrica "Provisiones para riesgos y cargas-Fondo de Pensionistas" del pasivo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1995 y 1994, incluye 8.903 y 5.163 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes, entre otros aspectos a:

- Los fondos constituidos por la Entidad para hacer frente a los riesgos y compromisos devengados por pensiones del personal acogido a fondo interno, correspondiente a empleados provenientes de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón y de la Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto, así como a otros empleados acogidos a jubilaciones anticipadas en el ejercicio 1995.
- Los fondos de provisión constituidos a nivel interno por Banco de Murcia, S.A.
- Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1995, dicho fondo incluye 2.533 millones de pesetas, aproximadamente, dotados con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio como consecuencia de la disminución del valor de mercado de determinados inmuebles aportados por la Entidad a Futurcaval, Plan de Pensiones, en el momento de su constitución (véanse Notas 16).

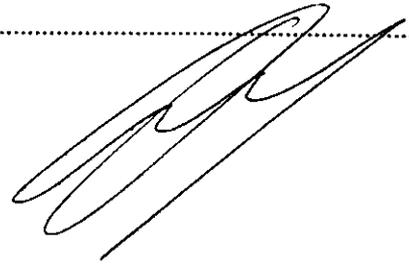
h) Otras provisiones-

El epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los importes estimados para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, o por otras garantías similares. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que origina la posible indemnización o pago.

Asimismo, en dicho epígrafe se recoge un importe de 8.200 millones de pesetas, aproximadamente, que corresponde a fondos especiales dotados para la cobertura de riesgos genéricos. Dicho saldo no está asignado a fin específico alguno y dado su carácter genérico se ha creado en cobertura de eventuales riesgos de carácter extraordinario, de acuerdo con los tradicionales criterios de sana prudencia seguidos por el Grupo.

i) Fondo de Garantía de Depósitos-

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Ley 18/1982, de 24 de septiembre, en el Real Decreto 2575/82, de 1 de octubre, y en la Circular 1/1988 del Banco de España, la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las entidades de crédito se registra en resultados en el período en que se satisface, de conformidad con lo dispuesto en la normativa del Banco de España.



j) *Productos financieros derivados-*

Acuerdos de tipo de interés futuros y permutas financieras-

Estas operaciones se registran en cuentas de orden por los nominales sobre los que giran los contratos en vigor, distinguiéndose los contratos casados de los demás suscritos. Las compensaciones pagadas o cobradas de operaciones cuyo flujo financiero, con independencia de su fecha de liquidación, se conozca al comienzo del período de intereses, se registran en resultados en dicho momento, con excepción de las diferencias que resultan de operaciones de cobertura que se registran en cuentas de periodificación imputándose a resultados de manera simétrica a los elementos cubiertos. Con independencia de lo anterior, la Entidad practica mensualmente una liquidación teórica de los contratos sin casar con los tipos de referencia existentes a esa fecha, constituyendo un fondo especial en caso de que de dichas liquidaciones teóricas resulten pérdidas potenciales.

Futuros financieros-

Se registran en cuentas de orden por el nominal de los valores o depósitos que se contraten, distinguiendo los contratos de cobertura de los que no lo son. Las diferencias de cotización que se produzcan en relación con dichos contratos se imputan a resultados, con independencia de las que se produzcan en operaciones de cobertura que se registran en cuentas de periodificación, contabilizándose los gastos o ingresos correspondientes de manera simétrica a los elementos cubiertos.

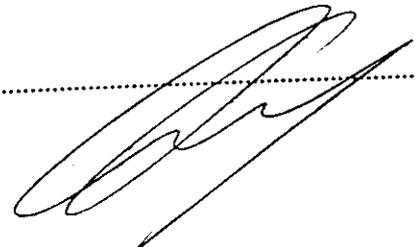
Los fondos depositados en concepto de margen inicial se registran en el epígrafe "Entidades de crédito" del activo de los balances de situación adjuntos.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el Grupo no mantiene contratos significativos de esta naturaleza en vigor.

k) *Impuesto sobre Sociedades-*

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

A partir del ejercicio 1995, inclusive, las sociedades del grupo Agro Caja-Sagunto, Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, Coseval Correduría de Seguros de la Caja de Valencia, S.A. y Cartera de Inmuebles, S.A. tributan en régimen consolidado junto a Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja.



El Grupo sigue el criterio de no activar los impuestos anticipados derivados de las dotaciones inherentes al fondo de pensiones interno.

l) *Indemnizaciones por despido-*

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

(5) **CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES**

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Caja:		
En pesetas	15.223	14.770
En moneda extranjera	606	726
Banco de España:		
Cuentas corrientes	19.109	20.594
	34.938	36.090

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

(6) **DEUDAS DEL ESTADO**

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los siguientes conceptos:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Certificados del Banco de España	66.448	76.641
Cartera de renta fija del Estado:		
Letras del Tesoro	91.093	96.019
Otra deuda anotada	87.213	108.449
Otros títulos	823	71
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(145)
	245.577	281.035

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1995-					
Certificados de Banco de España	5.380	5.663	55.405	-	66.448
Inversión ordinaria-					
Letras del Tesoro	42.749	48.344	-	-	91.093
Deuda del Estado	2	20	3.595	11.203	14.820
Otros títulos	-	47	758	18	823
Inversión a vencimiento-					
Deuda del Estado	-	1.506	45.453	25.434	72.393
	48.131	55.580	105.211	36.655	245.577
Saldos al 31 de diciembre de 1994-					
Certificados de Banco de España	5.002	13.486	42.552	15.601	76.641
Inversión ordinaria-					
Letras del Tesoro	39.563	56.456	-	-	96.019
Deuda del Estado	512	176	25.381	21.490	47.559
Otros títulos	-	-	-	71	71
Inversión a vencimiento-					
Deuda del Estado	-	-	35.571	25.319	60.890
	45.077	70.118	103.504	62.481	281.180

El movimiento experimentado durante los ejercicios 1995 y 1994 en las diferentes cuentas de inversión ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Certificados Banco España	Letras del Tesoro	Otras Deudas del Estado
Saldo al 31 de diciembre de 1993	67.409	58.434	69.006
Altas	17.507	197.580	164.805
Bajas	(8.275)	(159.995)	(125.291)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	76.641	96.019	108.520
Altas	-	239.876	77.064
Bajas	(10.193)	(244.802)	(97.548)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	66.448	91.093	88.036

El movimiento experimentado por el fondo de fluctuación de valores en los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	2.790	72
Dotaciones del ejercicio (con cargo a cuentas de periodificación)	-	2.645
Recuperaciones del ejercicio (con abono a cuentas de periodificación)	(2.645)	-
Dotaciones del ejercicio (con cargo a cuentas de resultados)	1.110	2.829
Fondos recuperados	-	(199)
Fondos aplicados	-	(1.669)
Fondos utilizados	(1.255)	(888)
Saldo final	-	2.790
Cuenta de periodificación activa	-	(2.645)
Saldo balance público	-	145

Los Certificados del Banco de España tienen un tipo de interés del 6% y vencimientos hasta septiembre del año 2.000, no siendo negociables, sin perjuicio de sus posibles transacciones entre entidades sometidas al coeficiente de caja, así como con el Banco de España, que estarán sujetas a las condiciones establecidas en la normativa vigente.

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 los importes recogidos en los balances de situación consolidados adjuntos incluyen los siguientes importes efectivos cedidos con compromiso de recompra al Banco de España, intermediarios financieros y a los sectores público, privado y no residente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Letras del Tesoro	111.387	94.627
Certificados del Banco de España (Nota 7)	66.425	76.028
Otras Deudas del Estado	177.766	92.359
	355.578	263.014

Las citadas cesiones, que incluyen tanto deudas del Estado adquiridas en firme como adquiridas temporalmente con compromiso de reventa, se encuentran registradas en los correspondientes epígrafes del pasivo de los balances de situación consolidados por su importe efectivo, de conformidad con la normativa del Banco de España.

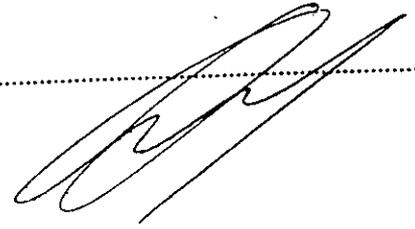
El tipo de interés medio durante el ejercicio 1995 de las Letras del Tesoro y del resto de deuda del Estado ha oscilado entre el 9% y el 9,7% (entre el 8% y el 9,5% durante 1994).

(7) ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de estos epígrafes de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 son los siguientes:

	Millones de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1995	1994	1995	1994
A la vista:				
Cuentas mutuas	2.371	1.926	-	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	7.618	6.436	-	-
Cámara de compensación	976	1.608	12.880	4.917
Efectos recibidos-aplicados	168	26	-	-
Otras cuentas	8.302	6.320	3.295	4.371
	19.435	16.316	16.175	9.288
Otros créditos-débitos a plazo o con preaviso:				
Banco de España	-	-	68.800	79.028
Cuentas a plazo	148.849	151.282	53.046	44.170
Adquisición-Cesión temporal de activos	127.658	28.908	23.400	6.869
Otras cuentas	18.095	12.995	3.459	-
	294.602	193.185	148.705	130.067
	314.037	209.501	164.880	139.355

El balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1995 incluye, en este epígrafe, saldos activos y pasivos en moneda extranjera por importe de 14.671 y 18.007



millones de pesetas, respectivamente (13.350 y 22.147 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1994).

El importe que figura en el detalle anterior al 31 de diciembre de 1995 y 1994 en el epígrafe "Adquisición temporal de activos" recoge el valor efectivo de títulos del Estado adquiridos con compromiso de reventa, según el siguiente detalle:

	Millones de pesetas			
	1995		1994	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Letras del Tesoro	32.829	30.705	14.632	13.915
Otra deuda anotada	92.506	96.953	14.283	14.993
	125.335	127.658	28.915	28.908

Del importe registrado en el epígrafe "Banco de España" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 66.425 y 76.028 millones de pesetas, respectivamente, corresponden al importe efectivo de certificados del Banco de España cedidos temporalmente al citado Organismo (véase Nota 6).

La rúbrica "Cesión temporal de activos" del pasivo del balance de situación consolidado corresponde al valor efectivo de las cesiones de títulos del Estado (Otra deuda anotada) realizados por el Grupo a otras entidades de crédito, con los siguientes valores:

	Millones de Pesetas	
	Nominal	Efectivo
1995	23.272	23.400
1994	6.990	6.869

Los saldos activos y pasivos a plazo mantenidos por el Grupo presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 1995 y 1994:

Ejercicio 1995-

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo:					
Cuentas a plazo	136.875	6.955	5.000	19	148.849
Adquisición temporal de activos	74.348	53.310	-	-	127.658
Otras cuentas	2.555	519	582	14.439	18.095
	213.778	60.784	5.582	14.458	294.602
Pasivo:					
Banco de España	68.800	-	-	-	68.800
Cuentas a plazo	19.376	1.991	18.075	13.604	53.046
Cesión temporal de activos	23.400	-	-	-	23.400
Otras cuentas	419	3.040	-	-	3.459
	111.995	5.031	18.075	13.604	148.705

Ejercicio 1994-

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo:					
Cuentas a plazo	101.040	42.222	8.000	20	151.282
Adquisición temporal de activos	24.480	4.428	-	-	28.908
Otras cuentas	795	2.094	9.906	200	12.995
	126.315	48.744	17.906	220	193.185
Pasivo:					
Banco de España	79.028	-	-	-	79.028
Cuentas a plazo	12.586	8.352	15.194	8.038	44.170
Cesión temporal de activos	6.869	-	-	-	6.869
	98.483	8.352	15.194	8.038	130.067

Los tipos de interés medios que las entidades de crédito del Grupo han obtenido durante el ejercicio 1995 con el resto de entidades de crédito han oscilado entre el 7,61% y el 9,35% en los saldos activos y entre el 6,63% y el 9,00% en los saldos pasivos. Durante el ejercicio 1994 dichos tipos de interés se situaron entre un 7,59% y un 8,21% para los saldos activos, y entre un 6,74% y un 8,91% para los saldos pasivos.

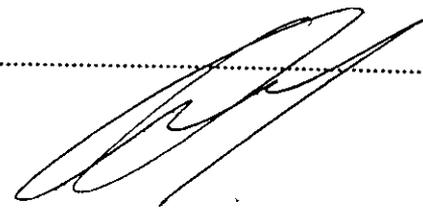
(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos atendiendo a la moneda de contratación y al sector de origen es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por monedas:		
En pesetas	1.132.296	969.652
En moneda extranjera	24.042	23.933
	1.156.338	993.585
Por sectores:		
Crédito a Administraciones Públicas Españolas	154.692	131.632
Crédito a otros sectores residentes	995.852	850.645
Crédito a no residentes	3.956	2.271
Activos dudosos	43.928	50.249
Otros deudores - Obra Social	249	41
Fondos de insolvencias	(42.336)	(41.248)
Fondo de riesgo-país	(3)	(5)
	1.156.338	993.585

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por plazo de vencimiento :		
Hasta 3 meses (incluye vencimiento indeterminado)	360.347	357.745
Entre 3 meses y 1 año	205.255	138.641
Entre 1 año y 5 años	338.484	231.465
Más de 5 años	294.591	306.987
	1.198.677	1.034.838
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	160.601	128.839
Deudores con garantía real	445.680	381.494
Otros deudores a plazo	483.972	429.160
Deudores a la vista y varios	64.496	45.096
Activos dudosos	43.928	50.249
	1.198.677	1.034.838



Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 el Grupo mantiene riesgos de firma por importe de 297 y 674 millones de pesetas, respectivamente, considerados de dudosa recuperabilidad y contabilizados en cuentas de orden, para los que existe un fondo de insolvencias por el 100% de su importe. Dicha provisión se halla registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos a la fecha citada (véase Nota 16).

El movimiento del fondo de insolvencias durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	41.248	35.723
Más-		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	15.453	16.292
Menos-		
Fondos disponibles	(6.026)	(4.705)
Cancelaciones por utilización, traspasos a créditos en suspenso y otros	(8.339)	(6.062)
Saldo al cierre del ejercicio	42.336	41.248

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1995 y 1994 ascienden a 819 y 667 millones de pesetas, respectivamente. Dichos importes se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, epígrafe que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos (364 y 461 millones de pesetas en cada ejercicio).

Las hipotecas que garantizan los préstamos y créditos hipotecarios se encuentran afectas en garantía del capital e intereses de las cédulas hipotecarias emitidas por la Entidad.

(9) CARTERA DE VALORES

Obligaciones y otros valores de renta fija-

La composición de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1995 y 1994 por sector que la origina, por moneda y por clasificación y valoración, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por sectores:		
Cartera de renta fija-		
De emisión pública:		
Administraciones territoriales	10.488	17.200
Otras administraciones públicas	2	2
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(30)	(69)
	10.460	17.133
Otros emisores:		
Entidades de crédito	19.027	22.490
Otros sectores residentes	7.597	10.266
No residentes	11.818	14.942
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(204)	(784)
Menos: Otros fondos especiales	(58)	(468)
	38.180	46.446
Valores propios-		
Títulos hipotecarios	236	220
	48.876	63.799
Por monedas:		
En pesetas	41.105	52.827
En moneda extranjera	7.771	10.972
	48.876	63.799
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	1.649	39
Cartera de inversión ordinaria	47.027	63.760
Cartera de inversión a vencimiento	200	-
	48.876	63.799

La rúbrica "Otros fondos especiales" corresponde a fondos de insolvencia y riesgo-país constituidos para títulos de renta fija.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la cartera de valores de renta fija presentaba la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que forman parte de la misma, sin considerar los fondos de fluctuación de valores y otros fondos especiales relacionados:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Cartera de renta fija:		
Con cotización en bolsa	29.966	30.998
Sin cotización en bolsa	18.966	33.902
Valores propios:		
Sin cotización en bolsa	236	220
	49.168	65.120

Durante los ejercicios 1995 y 1994 la cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas						
	Saldo al 31.12.93	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.94	Altas	Bajas	Saldo al 31.12.95
Cartera de renta fija-							
De emisión pública:							
Administraciones territoriales	8.747	39.723	(31.270)	17.200	33.307	(40.019)	10.488
Otras administraciones públicas	2.002	-	(2.000)	2	-	-	2
	10.749	39.723	(33.270)	17.202	33.307	(40.019)	10.490
Otros emisores:							
Entidades de Crédito	22.692	18.616	(18.818)	22.490	16.855	(20.318)	19.027
Otros sectores residentes	13.435	34.173	(37.342)	10.266	30.906	(33.575)	7.597
No residentes	3.642	14.223	(2.923)	14.942	439	(3.563)	11.818
	39.769	67.012	(59.083)	47.698	48.200	(57.456)	38.442
Valores propios-							
Títulos hipotecarios	-	220	-	220	236	(220)	236
	50.518	106.955	(92.353)	65.120	81.743	(97.695)	49.168

Durante el ejercicio 1996 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores del Grupo al 31 de diciembre de 1995 por importe efectivo de 13.801 millones de pesetas.

Durante los ejercicios 1995 y 1994 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de renta fija ha experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	2.071	80
Dotaciones del ejercicio (con cargo a cuentas de periodificación)	-	1.218
Dotaciones del ejercicio (con cargo a cuentas de resultados)	-	1.052
Recuperaciones del ejercicio (con abono a cuentas de periodificación)	(1.218)	-
Fondos disponibles	(617)	(66)
Fondos utilizados	(2)	(213)
Saldo al cierre del ejercicio	234	2.071
Cuenta activa de periodificación	-	(1.218)
Saldo balance público	234	853

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 la Entidad tenía pignorados títulos de renta fija por importe nominal de 9.974 y 3.848 millones de pesetas, respectivamente. Este importe corresponde, para ambos ejercicios, básicamente, a títulos pignorados ante el Instituto de Crédito Oficial por la línea de financiación de préstamos de mediación.

La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija en cartera de la Sociedad matriz al cierre del ejercicio 1995 es el 9,66%. Al 31 de diciembre de 1994 la citada rentabilidad era del 9,85%.

Acciones y otros títulos de renta variable-

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa de Valores). Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el desglose del saldo de este capítulo, en función de la naturaleza, moneda de contratación y clasificación y valoración de los títulos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por naturaleza:		
De entidades de crédito	255	2.006
De otros sectores residentes	9.819	14.870
De no residentes	225	125
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(441)	(1.719)
	9.858	15.282
Por monedas:		
En pesetas	9.733	15.157
En moneda extranjera	125	125
	9.858	15.282
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	228	-
Cartera de inversión ordinaria	9.630	15.282
	9.858	15.282

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 la cartera de acciones y otros títulos de renta variable presentaba la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, sin considerar los fondos de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Con cotización	5.784	15.539
Sin cotización	4.515	1.462
	10.299	17.001

Durante los ejercicios 1995 y 1994 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	17.001	13.623
Altas	10.933	15.544
Bajas	(17.635)	(12.166)
Saldo final	10.299	17.001

Durante los ejercicios 1995 y 1994 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de acciones y otros títulos de renta variable ha experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	1.719	484
Dotaciones del ejercicio	380	2.188
Utilizaciones del ejercicio	(1.031)	(413)
Fondos disponibles	(627)	(540)
Saldo final	441	1.719

Participaciones-

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con la Caja una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con la Circular 4/1991 de Banco de España, y en las que se posee una participación de entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50%.

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

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el desglose del saldo de este capítulo, íntegramente nominado en pesetas, en función de la naturaleza de los títulos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por naturaleza:		
En entidades de crédito	228	228
Otras	1.675	1.967
	1.903	2.195

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 la cartera de participaciones no necesitaba fondo de fluctuación de valores y correspondía, íntegramente, a títulos sin cotización oficial.

Durante los ejercicios 1995 y 1994 las partidas que componen este epígrafe han experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas			
	1995		1994	
	Entidades de Crédito	Otras Participaciones	Entidades de Crédito	Otras Participaciones
Saldo inicial	228	1.967	-	1.222
Altas	-	94	228	1.052
Bajas	-	(386)	-	(307)
Saldo final	228	1.675	228	1.967

Participaciones en empresas del grupo-

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo que se consolidan por el método de puesta en equivalencia y no por el de integración global por no estar su actividad directamente relacionada con el Grupo.

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

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el desglose del saldo de este capítulo, íntegramente nominado en pesetas, en función de la naturaleza de los títulos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por naturaleza:		
En entidades de crédito	-	-
Otras	3.904	2.977
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(17)
	3.904	2.960

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 la totalidad de la cartera de participaciones en empresas del Grupo correspondía a títulos sin cotización oficial.

Durante los ejercicios 1995 y 1994 este epígrafe ha experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	2.977	3.342
Altas	927	118
Bajas	-	(483)
Saldo final	3.904	2.977

Durante los ejercicios 1995 y 1994 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de participaciones en empresas del grupo ha experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	17	17
Utilizaciones del ejercicio y otros movimientos	(17)	-
Saldo final	-	17

Otra información-

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el valor contable y el valor a precios de mercado de las carteras de inversión ordinaria y a vencimiento de la cartera de valores del Grupo (incluida la Deuda del Estado) eran los siguientes:

	Millones de Pesetas			
	1995		1994	
	Valor Contable	Valor a Precios de Mercado	Valor Contable	Valor a Precios de Mercado
Cartera de negociación	1.877	1.877	39	39
Cartera de inversión ordinaria	229.841	231.208	299.187	296.962
Cartera de inversión a vencimiento	72.593	72.667	60.890	55.274
	304.311	305.752	360.116	352.275

El precio de adquisición de la cartera de negociación al 31 de diciembre de 1995 y 1994 ascendía a 1.858 y 39 millones de pesetas, respectivamente.

Durante los ejercicios 1995 y 1994 se han producido los siguientes traspasos entre carteras:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
De cartera de negociación a:		
Cartera de inversión ordinaria	7	250
De cartera de inversión ordinaria a:		
Cartera de inversión a vencimiento	-	58.793
Cartera de participaciones permanentes	-	238

(10) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde a sociedades consolidadas por integración global. El detalle por sociedades dependientes, así como el movimiento del fondo en los ejercicios 1995 y 1994 son los siguientes:

	Millones de Pesetas		
	Banco de Valencia	Banco de Murcia	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1993	-	3.322	3.322
Adiciones	5.393	-	5.393
Amortización	(539)	(767)	(1.306)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	4.854	2.555	7.409
Salidas	-	(1.362)	(1.362)
Adiciones	7	-	7
Amortización	(1.086)	(358)	(1.444)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	3.775	835	4.610

(11) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido en los ejercicios 1995 y 1994 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondo de saneamiento de activos ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Total
Coste:				
Saldos al 31 de diciembre de 1993	25.434	18.032	33.934	77.400
Altas	7.225	3.837	8.370	19.432
Bajas	(43)	(4.239)	(954)	(5.236)
Trasposos	(636)	941	(279)	26
Saldos al 31 de diciembre de 1994	31.980	18.571	41.071	91.622
Altas	722	3.677	7.548	11.947
Bajas	(332)	(2.712)	(2.157)	(5.201)
Trasposos	(275)	388	(113)	-
Saldos al 31 de diciembre de 1995	32.095	19.924	46.349	98.368
Amortización acumulada:				
Saldos al 31 de diciembre de 1993	3.057	1.248	18.405	22.710
Altas	1.621	163	8.165	9.949
Bajas	(40)	(555)	(980)	(1.575)
Trasposos	-	429	(289)	140
Saldos al 31 de diciembre de 1994	4.638	1.285	25.301	31.224
Altas	372	463	5.261	6.096
Bajas	(320)	(178)	(1.981)	(2.479)
Trasposos	(43)	156	(113)	-
Saldos al 31 de diciembre de 1995	4.647	1.726	28.468	34.841
Fondo de saneamiento de activos:				
Saldos al 31 de diciembre de 1993	-	3.690	-	3.690
Altas	-	45	-	45
Bajas	-	(1.996)	-	(1.996)
Trasposos y otros movimientos	-	1.068	-	1.068
Saldos al 31 de diciembre de 1994	-	2.807	-	2.807
Altas	-	850	-	850
Bajas	-	(923)	-	(923)
Trasposos y otros movimientos	-	1.127	-	1.127
Saldos al 31 de diciembre de 1995	-	3.861	-	3.861
Saldos netos al 31 de diciembre de 1994	27.342	14.479	15.770	57.591
Saldos netos al 31 de diciembre de 1995	27.448	14.337	17.881	59.666

El detalle del inmovilizado afecto a la Obra Social de la Entidad al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	1995			1994		
	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmuebles Mobiliario, instalaciones y otros	4.759	(1.087)	3.672	4.762	(961)	3.801
	742	(316)	426	652	(280)	372
Total activos materiales	5.501	(1.403)	4.098	5.414	(1.241)	4.173

Con motivo de las fusiones de la Entidad con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segorbe y Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón se pusieron de manifiesto unas plusvalías netas totales de 28.287 millones de pesetas, para las que el Ministerio de Economía y Hacienda reconoció los correspondientes beneficios fiscales. Al 31 de diciembre de 1995, como consecuencia de las fusiones antes comentadas, el balance de situación adjunto incorpora actualizaciones de valor del inmovilizado de uso propio y del afecto a la Obra Social por importe de 9.773 y 677 millones de pesetas (9.773 y 698 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1994).

El valor neto contable de los elementos del inmovilizado material del Grupo que al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no se encuentran afectos directamente a la explotación, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1.994
Edificios en renta	620	678
Obras en curso	97	42
Fincas rústicas, parcelas y solares	313	89
Otras	13.433	11.995
	14.463	12.804

En el cuadro anterior se incluyen, entre otros, los inmuebles propiedad de una sociedad del Grupo dedicada a la actividad inmobiliaria.

Los productos netos obtenidos por el inmovilizado en renta durante los ejercicios 1995 y 1994 han ascendido a 25 y 20 millones de pesetas, respectivamente.

El resultado neto de las ventas de inmovilizado realizadas durante los ejercicios 1995 y 1994 ha supuesto un beneficio para el Grupo de 783 y 764 millones de pesetas, respectivamente.

Entre los inmuebles de la Entidad transferidos durante el ejercicio 1990 al Plan de Pensiones del Personal de la Caja de Ahorros de Valencia se incluyó el situado en Valencia en la calle Pintor Sorolla, número 8, actualmente domicilio de la sede

operativa central, que posteriormente fue arrendado a la Entidad por Futurcaval, Fondo de Pensiones. El arrendamiento anual del ejercicio 1995 ha supuesto un coste para la Entidad, antes de impuestos, de 502 millones de pesetas (447 millones en 1994).

(12) OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Estos epígrafes de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1995 y 1994 adjuntos presentan la siguiente composición:

	Millones de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1995	1994	1995	1994
Operaciones en camino	3.120	1.370	955	901
Hacienda Pública	7.033	4.487	1.404	756
Obligaciones a pagar	-	-	3.965	3.962
Fondos Obra Social	-	-	3.672	3.801
Otros conceptos	13.166	5.350	10.771	5.241
	23.319	11.207	20.767	14.661

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Impuesto sobre beneficios anticipado	3.247	2.326
Impuesto sobre beneficios diferido	(1.404)	(756)

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Activo-		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De Certificados del Banco de España	952	1.174
De entidades de crédito	2.628	2.490
De inversiones crediticias	9.580	8.593
De la cartera de renta fija	3.947	5.057
Otras inversiones	76	137
	17.183	17.451
Gastos pagados no devengados y otras periodificaciones	607	1.324
	17.790	18.775

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Pasivo-		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
De Letras del Tesoro	3.153	2.652
De otras inversiones	2.364	1.893
	5.517	4.545
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
De entidades de crédito	1.415	840
De acreedores, Administraciones Públicas	447	428
De acreedores, otros sectores residentes	8.162	5.962
De cesión temporal de activos, sector residente	4.060	2.317
De acreedores no residentes	393	342
Otros	211	16
	14.688	9.905
Gastos devengados no vencidos	5.742	5.659
Otras periodificaciones	1.379	815
	27.326	20.924

(14) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación, sector de origen y naturaleza de las operaciones, se desglosa a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	1.522.445	1.326.001
En moneda extranjera	11.220	9.910
	1.533.665	1.335.911
Por sectores:		
Administraciones Públicas	36.518	40.900
Otros sectores residentes	1.462.490	1.262.077
No residentes	34.657	32.934
	1.533.665	1.335.911
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	211.070	199.361
Cuentas de ahorro	377.708	368.792
Imposiciones a plazo	663.790	576.939
Cesión temporal de activos	261.130	172.643
Otras cuentas	19.967	18.176
	1.533.665	1.335.911

El apartado "Imposiciones a plazo" incluye 9.445 millones de pesetas correspondientes al importe pendiente de transferir al 31 de diciembre de 1995 y 1994 al fondo de pensiones externo constituido por la Entidad (véanse Nota 4-g y 16).

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	320.334	328.719
Entre 3 meses y 1 año	275.162	228.286
Entre 1 año y 5 años	68.294	19.760
Más de 5 años	-	174
	663.790	576.939
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	200.190	124.375
Entre 3 meses y 1 año	73.395	58.492
	273.585	182.867

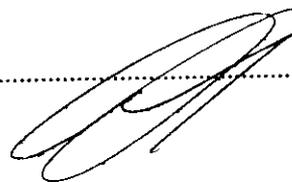
(15) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos se corresponde con el valor de reembolso de los títulos emitidos por la Entidad en circulación al 31 de diciembre de 1995 y 1994, según el siguiente detalle:

Emisión y Serie	Tipos de Interés	Fechas de Amortización	Millones de Pesetas			
			Valor Nominal		Valor de Reembolso	
			1995	1994	1995	1994
Pagarés y efectos:						
A 3 meses	(4)	(2)	4.289	14.312	4.289	14.312
A 6 meses	(5)	(2)	-	3.993	-	3.993
A 12 meses	(6)	(2)	38	12.195	38	12.195
Títulos hipotecarios:						
Cédulas hipotecarias 8ª	Variable	1995 (1)	-	5.000	-	5.000
Cédulas hipotecarias 10ª	Variable	1996 (1)	10.000	10.000	10.000	10.000
Cédulas hipotecarias 11ª	Variable	1997 (1)	5.000	5.000	5.000	5.000
Cédulas hipotecarias 12ª	7%	1999 (1)	12.050	12.050	12.050	12.050
Cédulas hipotecarias 13ª	8%	1999 (1)	1.349	-	1.349	-
Otros valores no convertibles:						
Bonos de Tesorería 4ª	Cupón cero	1996 (3)	1.000	1.000	(3)	1.000
			33.726	63.550	32.723	63.550

(1) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del segundo año desde el cierre de la emisión.

(2) La fecha de amortización está en función de la fecha de suscripción.



- (3) El precio de reembolso es igual al nominal de los bonos más la prima que ascenderá al 90% de la diferencia porcentual entre el valor final del índice bursátil IBEX 35 y el valor inicial de dicho índice.
- (4) Tipos de interés entre el 7,5% y el 8,5% (entre el 7,5% y el 8% al 31 de diciembre de 1994).
- (5) Tipos de interés entre el 7,36% y el 8,30% (entre el 7,46% y el 8,30% al 31 de diciembre de 1994)
- (6) Tipos de interés entre el 7% y el 7,25% (entre el 7% y el 7,25% al 31 de diciembre de 1994)

Durante el ejercicio 1996 vencen títulos por un importe total de 15.327 millones de pesetas.

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

(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este apartado de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Fondo de pensionistas	8.903	5.163
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	857	1.151
Fondo de Obra Social	1.935	1.389
Otros fondos específicos	9.674	9.172
	21.369	16.875

Fondo de pensionistas-

Esta rúbrica del balance de situación corresponde a los fondos internos constituidos para hacer frente a determinados riesgos y compromisos devengados por pensiones del personal de la Entidad y de su filial Banco de Murcia, S.A. (véase Nota 4-g).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1995, dicho fondo incluye 2.533 millones de pesetas, aproximadamente, dotados con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio, como consecuencia de la disminución del valor de mercado de determinados inmuebles aportados por Bancaja a Futurcaval, Plan de Pensiones, en el momento de su constitución (véase Nota 4-g). De acuerdo con la normativa vigente que establece

que los inmuebles aportados a planes de pensiones deben ser tasados, al menos, cada cinco años, y debido a la tendencia experimentada por el mercado inmobiliario, la tasación efectuada en el ejercicio 1995 ha puesto de manifiesto disminuciones del valor de mercado de los activos aportados a Futurcaval, Plan de Pensiones, que han generado minusvalías por importe de 3.709 millones de pesetas. Para cubrir la obligación de la Entidad en relación a los compromisos por pensiones con el personal, se ha dotado una provisión con cargo a los resultados del ejercicio 1995 por el referido importe. Del importe dotado, al 31 de diciembre de 1995 se han transferido extraordinariamente a Futurcaval, Fondo de Pensiones, 1.176 millones de pesetas, aproximadamente (véase Nota 22).

En virtud de los estudios actuariales realizados por profesionales independientes, el valor de los compromisos y riesgos devengados por pensiones del Grupo Bancaja para la totalidad del colectivo de empleados afecto, con independencia de que su cobertura sea interna o externa, presenta el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Personal pasivo	27.097	25.878
Servicios pasados personal activo	22.429	19.682
	49.526	45.560

La cobertura de este pasivo presentaba la siguiente estructura al 31 de diciembre de 1995 y 1994:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Cuenta de posición del Plan de Pensiones en Futurcaval, Fondo de Pensiones	35.019 (*)	34.883 (*)
Fondo interno Bancaja	8.038	4.388
Fondo interno de Banco de Murcia	865	775
Fondo externo de Banco de Murcia	324	360
Provisiones técnicas matemáticas de Banco de Valencia	6.578	6.243
	50.824	46.649

(*) Dichos importes incluyen los importes pendientes de transferir y que figuran contabilizados en el pasivo del balance de situación de la Entidad (véase Nota 14).

Fondo de la Obra Social-

El desglose del Fondo de Obra Social al 31 de diciembre de 1995 y 1994 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Fondo de Obra Social	8.201	7.345
Gastos de mantenimiento	(2.594)	(2.155)
Fondos aplicados en inmuebles	(3.672)	(3.801)
	1.935	1.389

Otros fondos específicos-

Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 este apartado de los balances de situación consolidados adjuntos incluye, entre otros, 8.204 millones de pesetas, que corresponden a fondos especiales dotados para la cobertura de riesgos genéricos.

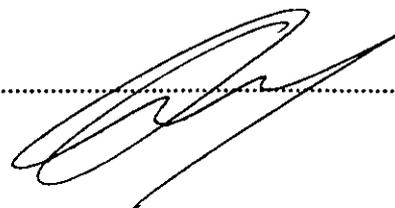
Movimientos de fondos-

El movimiento experimentado por el fondo de pensionistas y por otros fondos específicos durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Fondo de Pensionistas	Otros Fondos Específicos
Saldo al 31 de diciembre de 1993	4.286	2.246
Dotaciones del ejercicio	2.182	9.423
Fondos recuperados	(1.114)	(522)
Fondos utilizados	(260)	(824)
Otros movimientos y traspasos	69	-
Saldo al 31 de diciembre de 1994	5.163	10.323
Dotaciones del ejercicio	4.489	4.022
Fondos recuperados	(14)	(3.598)
Fondos utilizados	(759)	(125)
Otros movimientos y traspasos	24	(91)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	8.903	10.531

(17) PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este apartado de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1995 y 1994 corresponde al valor de reembolso de las obligaciones subordinadas emitidas por la Entidad en circulación a dicha fecha, según el siguiente detalle:



Emisión	Millones de Pesetas	Interés anual	Vencimiento
Segunda	4.800	variable	(1)
Tercera	3.000	variable	(1)
Cuarta	3.900	variable	(2)
12/88 (3)	250	variable	1998
06/89 (3)	300	variable	(1)
06/92 (3)	250	variable	(1)
	12.500		

- (1) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional, previa autorización del Banco de España, en 1998 la segunda emisión, y a los 20 años las restantes.
- (2) Amortización en 1996 a voluntad del suscriptor y definitivamente en el año 2000. El precio de amortización será el 102% en el primer caso y el 104% en el segundo.
- (3) Emisiones efectuadas por Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto.

Estas emisiones, que han sido efectuadas en pesetas, se ajustan a lo indicado en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y al Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, por lo que, a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior.

Estas emisiones están garantizadas por la responsabilidad patrimonial universal de la Entidad.

Al 31 de diciembre de 1995 existen títulos por un importe de 3.900 millones de pesetas, cuya amortización va a ser voluntaria en marzo de 1996.

Los intereses devengados durante los ejercicios 1995 y 1994 por la financiación subordinada han ascendido a 942 millones de pesetas y los pagados a 843 millones de pesetas (1.093 y 1.118 millones de pesetas, respectivamente, durante 1994).

(18) RESERVAS

Reservas-

A continuación detallamos los movimientos de los ejercicios 1995 y 1994 de estos apartados de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de pesetas	
	Reservas Generales	Reservas Regularización de Balance
Saldo al 31 de diciembre de 1993	61.090	2.011
Distribución del excedente del ejercicio 1993	6.824	-
Traspaso Previsión Libertad Amortización RDL 2/85	12	-
Otros traspasos	2.011	(2.011)
Ajustes de consolidación	41	-
Saldo al 31 de diciembre de 1994	69.978	-
Distribución del excedente del ejercicio 1994	1.178	-
Traspaso Previsión Libertad Amortización RDL 2/85	12	-
Ajustes de consolidación	(663)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	70.505	-

Reservas y pérdidas de consolidación-

Las reservas en sociedades consolidadas presentan el siguiente desglose:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional:		
Banco de Murcia, S.A.	715	57
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	614	538
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	1.073	715
Cecam, S.A.	7	-
	2.409	1.310
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:		
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	419	18
Coseval Correduría de Seguros de la Caja de Valencia, S.A.	123	67
Agro-Caja Sagunto	-	3
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	8	3
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	-	2
Otras	3	-
	553	93
	2.962	1.403

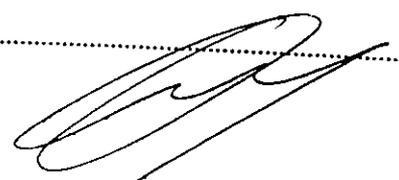
Las pérdidas en sociedades consolidadas presentan el siguiente desglose:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Pérdidas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional:		
Banco de Valencia, S.A.	644	-
Cartera de Inmuebles, S.A.	195	319
	839	319
Pérdidas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:		
Agro-Caja Sagunto	5	-
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	12	-
Actura, S.A.	96	61
Segurval, S.A.	18	-
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	45	5
Key, S.A.	3	3
Acinsa, S.A.	1	1
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	7	-
Otras	-	74
	187	144
	1.026	463

Los movimientos de las reservas de consolidación de los ejercicios 1995 y 1994 de los balances de situación consolidados adjuntos, han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1993	1.731
Distribución del excedente del ejercicio 1993	1.941
Otros conceptos	(2.269)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	1.403
Distribución del excedente del ejercicio 1994	1.471
Otros conceptos	88
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.962

A continuación detallamos los movimientos en las pérdidas de consolidación de los ejercicios 1995 y 1994 de los balances de situación consolidados adjuntos:



	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1993	125
Distribución del resultado del ejercicio 1993	370
Otros conceptos	(32)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	463
Distribución del resultado del ejercicio 1994	168
Otros conceptos	395
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.026

(19) INTERESES MINORITARIOS

Este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1995 y 1994 corresponde, íntegramente, a Banco de Valencia, S.A.

El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1993	-
Por variación patrimonial	19.952
Saldo al 31 de diciembre de 1994	19.952
Otros	(190)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	19.762

Asimismo, la participación de minoritarios en los beneficios consolidados de los ejercicios 1995 y 1994, por importe de 3.139 y 1.338 millones de pesetas, respectivamente, corresponden íntegramente a Banco de Valencia, S.A.

(20) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, las cuentas de orden incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	3.388	382
Avales y cauciones	43.155	31.498
Otros pasivos contingentes	9.285	15.456
	55.828	47.336
Compromisos:		
Disponibles por terceros	184.180	161.706
Otros compromisos	28.793	25.354
	212.973	187.060
	268.801	234.396

Otros compromisos no incluidos en los epígrafes anteriores y operaciones que reflejan derechos o aclaran situaciones y que el Grupo refleja en cuentas de orden en los estados reservados son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Operaciones de futuro:		
Compra-venta de divisas no vencidas		
Compras	7.017	17.260
Ventas	21.833	30.743
Compra-venta a plazo de activos financieros		
Compras	-	1.314
Ventas	211	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	100	-
Otras operaciones de futuro sobre tipos de interés		
Otras operaciones de futuro sobre tipos de interés	14.075	20.750
	43.236	70.067
Otros compromisos:		
Compromisos por pensiones causadas	68.848	64.014
Otros	249	51
	69.097	64.065
Otras cuentas de orden	2.657.384	2.198.014

Al 31 de diciembre de 1994 el apartado "Otras cuentas de orden" incluía 7.500 millones de pesetas de cédulas hipotecarias emitidas pendientes de suscripción.

Los importes indicados anteriormente, en el epígrafe "Operaciones de futuro", no indican el riesgo total asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros es la compensación y/o combinación de los mismos. Esta posición neta es utilizada por el Grupo básicamente para la cobertura de riesgo de tipo

de interés o de cambio, cuyos resultados se incluyen, según su signo, en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" y "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, incrementando o compensando los resultados de las inversiones para las que fueron formalizados como coberturas.

(21) SITUACIÓN FISCAL

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. La Entidad tiene abiertos a inspección fiscal desde el ejercicio 1992 para todos los impuestos a los que está sujeta su actividad. Como consecuencia de las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones de las cajas de ahorros y a los resultados que podrían derivarse de una inspección tributaria, existen pasivos fiscales de carácter contingente que no pueden ser objeto de cuantificación objetiva. No obstante, se estima que en caso de que los mencionados pasivos contingentes se hicieran efectivos, los mismos no afectarían significativamente a la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad.

En el ejercicio 1990 la Delegación de Hacienda Especial de Valencia levantó actas (correspondientes a los ejercicios 1987, 1988 y 1989) a la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón al considerar como no deducibles las dotaciones efectuadas al fondo de pensiones interno con posterioridad a la fecha de entrada en vigor de la Ley 8/1987 sobre Planes y Fondos de Pensiones. Con fecha 30 de diciembre de 1993, el Tribunal Económico-Administrativo Regional de Valencia dictó sentencia confirmando una liquidación de 757 millones de pesetas. En febrero de 1994 la Entidad satisfizo dicho importe, con cargo a un fondo constituido en el ejercicio 1993.

Con fecha 25 de mayo de 1994 el Tribunal Económico-Administrativo Central dictó sentencia revocando la resolución del Tribunal Económico-Administrativo de Valencia, anulando la liquidación y el acta previa origen de la misma e iniciando nuevas actuaciones inspectoras. El 1 de mayo de 1995 se elevaron a firmas dichas actuaciones inspectoras (correspondientes a los ejercicios 1987 a 1991, ambos inclusive) por todos los conceptos impositivos, lo que supuso para la Entidad, un pago de 5 millones de pesetas, aproximadamente, adicional a los 757 millones de pesetas satisfechos en 1994.

En 1995 la Entidad ha sido autorizada para tributar en régimen consolidado (véase Nota 4-k).

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 1995 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del mismo, así como los cálculos efectuados en relación con el citado impuesto, son los siguientes:

	Millones de Pesetas
	Aumento/ (Disminuciones)
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades	23.459
Diferencias permanentes	7.584
Diferencias por ajustes:	
Por sociedades transparentes	(1.331)
De consolidación	3.199
Diferencias temporales	(206)
Base imponible del ejercicio	32.705

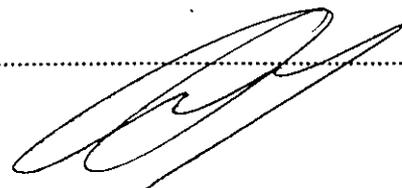
	Millones de Pesetas
	Impuesto Devengado
Cuota (35%)	11.519
Compensación ejercicios anteriores	(1.705)
Deducciones	(752)
	9.062

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1995 incluye 123 millones de pesetas correspondientes a ajustes del ejercicio anterior.

Las bases imponibles imputadas a la Entidad matriz en los ejercicios 1995 y 1994, por resultados contables de sociedades que se encuentran en régimen de transparencia fiscal, han sido las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (SOGEVA)	1.140	739
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	69	55
Otras no consolidables	-	4

Las diferencias entre la carga fiscal imputada al ejercicio y la carga fiscal ya pagada o que se habrá de pagar en ejercicios posteriores, han sido registradas en las cuentas "Impuesto sobre beneficios anticipado" e "Impuesto sobre beneficios diferido" y al 31 de diciembre de 1995 ascienden a 3.247 y 1.404 millones de pesetas, respectivamente. Estos importes han sido calculados aplicando los tipos impositivos vigentes en el año



en que se originan las diferencias temporales. Su clasificación por períodos de origen es la siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Impuesto Anticipado		Impuesto Diferido	
	Importe	Efecto Impositivo	Importe	Efecto Impositivo
Con origen en el ejercicio	6.169	2.159	3.882	1.359
Con origen en ejercicios anteriores	3.108	1.088	129	45
	9.277	3.247	4.011	1.404

Los impuestos anticipados se han originado, básicamente, por ajustes en las dotaciones al fondo de insolvencias, aportaciones a fondos de pensiones y otras diferencias temporales. Los impuestos diferidos tienen su origen, fundamentalmente, en criterios de amortización de activos materiales y en el tratamiento de rendimientos implícitos de activos financieros.

(22) INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos del Grupo corresponden, básicamente a operaciones realizadas en el mercado nacional.

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1995 y 1994, de conformidad con la normativa del Banco de España:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Otros gastos administrativos		
- De inmuebles, instalaciones y material	4.751	4.037
- Informática	2.381	1.986
- Comunicaciones	2.180	1.942
- Publicidad y propaganda	1.452	1.393
- Otros gastos	5.419	4.189
	16.183	13.547
Quebrantos extraordinarios-		
- Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	59	66
- Otras dotaciones a fondos especiales	350	7.993
- Por pagos a pensionistas	33	37
- Dotación extraordinaria a fondo pensiones interno (véase Nota 16)	3.956	1.181
- Aportación extraordinaria a fondo pensiones externo (véase Nota 16)	1.187	1.254
- Quebrantos de ejercicios anteriores	278	312
- Otros conceptos	376	555
	6.239	11.398
Beneficios extraordinarios-		
- Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	842	836
- Beneficios de ejercicios anteriores	2.911	2.136
- Rendimientos por prestación de servicios atípicos	458	328
- Utilización de fondos genéricos	-	563
- Recuperación fondo de pensiones interno	14	621
- Otros productos	245	337
	4.470	4.821
Otras cargas de explotación-		
- Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	738	479
- Otros conceptos	2.084	71
	2.822	550
Otros productos de explotación-		
- Beneficios netos por explotación de fincas en renta	25	16
- Otros productos diversos	3.194	591
	3.219	607

El capítulo "Beneficios de ejercicios anteriores" incluye, entre otros aspectos, el cobro de intereses de activos morosos y dudosos devengados en ejercicios anteriores.

La aportación de cada una de las entidades y sociedades incluidas en el perímetro de consolidación a los resultados consolidados después de Impuesto sobre Sociedades y

de considerar los ajustes de consolidación, con indicación de la parte que corresponde a los socios minoritarios, es la siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Resultado Consolidado	Resultado Atribuible a los Minoritarios	Resultado Atribuible a la Sociedad Dominante
Empresas del Grupo:			
Bancaja	8.130	-	8.130
Banco de Murcia, S.A.	542	-	542
Banco de Valencia, S.A.	3.081	(3.140)	(59)
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	149	-	149
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	1.178	-	1.178
Cartera de Inmuebles, S.A.	257	-	257
Cecam, S.A.	(2)	1	(1)
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	825	-	825
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	1	-	1
Coseval Correduría de Seguros de la Caja de Valencia, S.A.	117	-	117
Actura, S.A.	5	-	5
Agro-Caja Sagunto	(2)	-	(2)
Segurval, S.A.	(33)	-	(33)
	14.248	(3.139)	11.109
Empresas asociadas:			
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	19	-	19
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	(13)	-	(13)
Key, S.A.	4	-	4
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	18	-	18
Acinsa, S.A.	(2)	-	(2)
	26	-	26
	14.274	(3.139)	11.135

(23) OTRA INFORMACIÓN

Órgano de Administración

Las remuneraciones devengadas durante los ejercicios 1995 y 1994 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Entidad, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Sueldos y salarios	12 (*)	11 (*)
Dietas	17	22
Primas y seguros	1	1
	30	34

(*) Corresponde a los sueldos y salarios que reciben como trabajadores de la Entidad, los Consejeros representantes de los empleados.

Asimismo, los riesgos crediticios y de firma asumidos con el colectivo de miembros de los Órganos de Administración de la Entidad matriz se ajustan a las siguientes características, en millones de pesetas:

Ejercicio 1995-

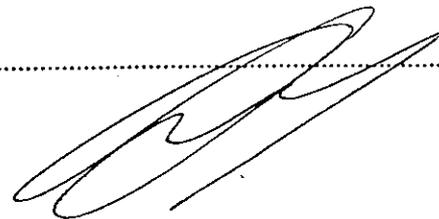
	Riesgos Directos	Riesgos Indirectos
Importe	29,5	15
Tipo de interés (*)	3%-16,5%	10,5%-10,62%
Garantía	Personal-Hipotecaria	Personal-Hipotecaria
Plazo (*)	1-30 años	1-13 años

Ejercicio 1994-

	Riesgos Directos	Riesgos Indirectos
Importe	44	1
Tipo de interés (*)	3% - 21%	11,25% - 16%
Garantía	Personal-Hipotecaria	Personal-Hipotecaria
Plazo (*)	1-30 años	1-13 años

(*) Existen operaciones con Consejeros representantes del grupo de personal, acogidas a las condiciones del convenio laboral.

La Entidad mantiene suscrita una póliza de seguro de accidente para los miembros actuales del Consejo de Administración. El capital asegurado oscila, según los casos, entre 10 y 50 millones de pesetas en caso de muerte y entre 20 y 100 millones en caso de invalidez.



Personal

El número medio de personas empleadas por el Grupo durante los ejercicios 1995 y 1994 presenta la siguiente distribución:

	Plantilla Media	
	1995	1994
Jefes	2.119	2.122
Oficiales	2.404	2.466
Auxiliares	817	968
Titulados	37	37
Informática	155	147
Ayudantes de Ahorro	88	85
Otros	111	140
Actividades atípicas	25	29
Personal de Obra Social	2	28
	5.758	6.022

Los gastos de personal del Grupo en los ejercicios 1995 y 1994 presentan la siguiente composición:

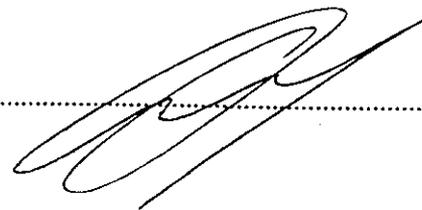
	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Sueldos, salarios y asimilados	29.232	26.204
Seguridad Social	6.620	5.934
Cargas por pensiones	1.505	238
Otros conceptos	2.384	2.150
	39.741	34.526

(24) CUADRO DE FINANCIACIÓN

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 1995 y 1994 que muestra los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios, así como la aplicación de los mismos:

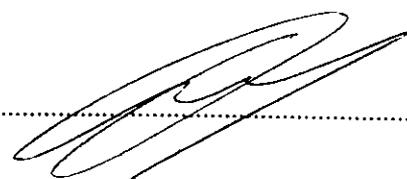
APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	1995	1994		1995	1994
Recursos aplicados en las operaciones	-	-	Recursos generados de las operaciones	44.744	39.577
Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-	Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	-
Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	41.080	-	Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	90.838
Inversión crediticia (incremento neto)	175.205	154.716	Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	14.236	Títulos de renta fija (disminución neta)	15.649	-
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	1.130	Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	5.672	-
Acreedores (disminución neta)	-	-	Acreedores (incremento neto)	192.920	38.879
Empréstitos (disminución neta)	29.824	-	Empréstitos (incremento neto)	-	33.066
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	577	16.105	Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	218	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	8.321	8.090	Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.502	4.257
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	7.698	12.340	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
	262.705	206.617		262.705	206.617

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



	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Resultado del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades	23.459	9.849
Dotación fondos de insolvencias	9.759	11.253
Dotación fondo de cartera de valores	244	4.612
Dotación fondo de pensiones	4.475	1.068
Dotación a otros fondos	351	6.506
Amortización del inmovilizado	7.239	7.053
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	59	73
Beneficio en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	(842)	(837)
	44.744	39.577

Castellón de la Plana, 27 de marzo de 1996

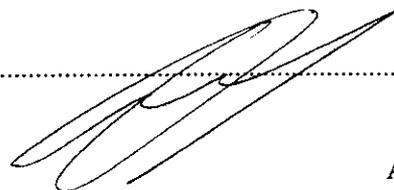


PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Ejercicio 1995

Sociedad	Domicilio	% Porcentaje de Participación	Millones de pesetas				Actividad
			Valor Neto en Libros	Capital Social	Reservas	Resultado Ejercicio 1995	
Banco de Valencia, S.A. (*)	Valencia	24,42	30.271	11.045	15.071	4.155	Banca
Banco de Murcia, S.A.	Murcia	100,00	6.164	4.000	1.254	910	Banca
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	Valencia	100,00	1.750	400	1.199	151	Cartera
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	Valencia	100,00	2.398	600	623	1.175	S.G.I.I.C.
Cartera de Inmuebles, S.A.	Valencia	100,00	8.475	8.500	(337)	312	Inmobiliaria
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	Valencia	40,54	3.716	3.720	(29)	25	Capital-Riesgo
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	Valencia	100,00	2.739	1.500	413	826	Seguros
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	Valencia	100,00	20	15	4	1	Sin actividad
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A.	Valencia	100,00	255	50	87	118	Seguros
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	Valencia	50,00	120	50	35	35	Agencia de viajes
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	Valencia	29,81	275	419	(100)	(44)	Industrial
Actura, S.A.	Valencia	73,98	2.008	2.130	(129)	7	Inmobiliaria
Key, S.A.	Madrid	34,99	33	10	10	13	Servicios informáticos
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Segurval, S.A.	Valencia	100,00	9	70	(26)	(33)	Seguros
Cecam, S.A.	Valencia	24,42	40	10	32	(2)	Servicios informáticos
Acinsa, S.A.	Valencia	22,42	(4)	10	(2)	(12)	Recobros
Agro-Caja Sagunto	Sagunto	100,00	68	75	(5)	(2)	Comercialización productos agrícolas

(*) Cotiza en bolsa. La cotización media del último trimestre de 1995 y 1994 fue de 1.672,83 y 1.490,58 pesetas por acción, respectivamente, y la última cotización de cada ejercicio 1.700 y 1.465 pesetas por acción, respectivamente.



Ejercicio 1994

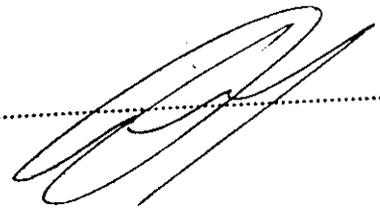
Sociedad	Domicilio	% Porcentaje de Participación	Millones de pesetas			Resultado Ejercicio 1994	Actividad
			Valor Neto en Libros	Capital Social	Reservas		
Banco de Valencia, S.A. (*)	Valencia	24,33	28.105	11.045	13.910	3.150	Banca
Banco de Murcia, S.A.	Murcia	100,00	8.594	1.500	6.336	758	Banca
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	Valencia	100,00	1.599	400	1.123	76	Cartera
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	Valencia	100,00	1.973	600	265	1.108	S.G.I.I.C.
Cartera de Inmuebles, S.A.	Valencia	100,00	8.163	8.500	(346)	9	Inmobiliaria
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	Valencia	40,54	3.691	3.720	16	(45)	Capital-riesgo
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	Valencia	100,00	2.052	1.500	19	533	Seguros
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	Valencia	100,00	11	15	(5)	1	Sin actividad
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A.	Valencia	100,00	137	50	31	56	Seguros
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	Valencia	50,00	109	50	25	34	Agencia de viajes
Bauval, S.A.	Baleares	50,00	222	20	196	6	Inmobiliaria
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	Valencia	25,00	400	500	20	(120)	Industrial
Corporación Financiera del Mediterráneo, S.A.	Valencia	33,00	-	500	-	-	En liquidación
Actura, S.A.	Valencia	66,00	1.501	1.630	(89)	(40)	Inmobiliaria
Cartinmo, S.L.	Valencia	100,00	35	50	(14)	(1)	Inmobiliaria
Key, S.A.	Madrid	34,99	29	10	9	10	Servicios informáticos
Brokeval, S.A.	Valencia	100,00	(18)	10	(6)	(22)	Sin actividad
Cecam, S.A.	Valencia	24,33	42	10	31	1	Servicios informáticos
Acinsa, S.A.	Valencia	22,42	4	10	(1)	(5)	Recobros
Agro-Caja Sagunto	Sagunto	100,00	70	75	(5)	-	Comercialización productos agrícolas

BANCAJA

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante

**CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN
Y ALICANTE, BANCAJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
QUE COMPONEN EL GRUPO BANCAJA**

INFORME DE GESTIÓN



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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1995

El Grupo Bancaja continuó en 1995 su proceso de crecimiento en volumen de negocio y rentabilidad, consolidando su liderazgo en la Comunidad Valenciana y su posición entre los principales grupos financieros españoles. Bancaja, como entidad matriz, orientó la gestión de sus sociedades participadas, apoyando su desarrollo con diversas acciones:

- Ampliación de la presencia geográfica.
- Diseño de nuevos productos y servicios.
- Asistencia tecnológica.
- Formación de los recursos humanos.

Como resultado de las diversas actuaciones en materia comercial y de perfeccionamiento de la gestión, en la evolución de los estados financieros consolidados del Grupo destacan las variaciones siguientes:

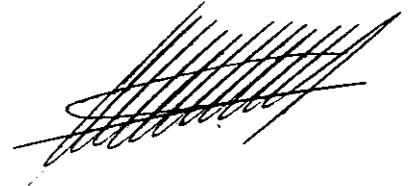
- El activo total consolidado ascendió a 1.921.897 millones de pesetas, con un incremento de 221.990 millones, el 13,05%, sobre la situación a 31 de diciembre anterior.
- Los recursos ajenos de clientes se elevaron a 1.579.891 millones de pesetas, cifra que supuso un aumento de 167.930 millones respecto a la de 1994, con una variación relativa del 11,89%.
- Las inversiones crediticias netas, deducidos los fondos de provisión de insolvencias, alcanzaron el importe de 1.156.338 millones de pesetas, con un crecimiento en el año de 162.753 millones, el 16,38%.
- Respecto a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, cabe mencionar los incrementos registrados por la variación en términos absolutos del margen de intermediación (12,65%), del margen ordinario (19,06%) y del margen de explotación (21,26%), que acreditan la favorable evolución lograda por el Grupo en un entorno difícil de mercado.
- Los beneficios antes de impuestos ascendieron a 23.459 millones, por 9.849 millones en el año anterior. Deducida la previsión para el pago del Impuesto sobre Sociedades, el beneficio consolidado se situó en 14.274 millones de pesetas frente a 4.625 millones contabilizados en el ejercicio precedente, acusada diferencia que obedece a la constitución por Bancaja en 1994, con cargo a resultados, de un fondo especial para la cobertura de riesgos genéricos por importe de 8.204 millones de pesetas.

- 2 -

A 31 de diciembre de 1995, los recursos propios del grupo consolidado, antes de la aplicación del resultado, se situaron en 99.819 millones de pesetas, lo que supone un coeficiente del 9,19% sobre activos computables, que excede los requerimientos mínimos necesarios.

Además de continuar potenciando la innovación financiera y el desarrollo tecnológico de las distintas sociedades participadas, para 1996 está prevista la implantación del Plan Estratégico elaborado por Bancaja en el ejercicio anterior dirigido básicamente a facilitar la actividad coordinada del Grupo, de modo que se alcancen con mayor eficacia y agilidad los objetivos institucionales prioritarios: rentabilidad y crecimiento.

Castellón de la Plana, 27 de marzo de 1996



BANCAJA

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante

La totalidad de los miembros del Consejo de Administración abajo firmantes aprueban el contenido íntegro de los documentos que anteceden correspondientes a la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, y sociedades dependientes que componen el Grupo Bancaja (consolidado). Dichos documentos son:

- * Cuentas anuales, que comprenden:
 - Balances de situación
 - Cuentas de pérdidas y ganancias
 - Memoria

documentos referidos a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1995 y 1994

- * Informe de gestión del ejercicio 1995

Castellón de la Plana, 27 de marzo de 1996

Presidente

Fdo.: José María Simó Nogués
NIF 19182121Y

Vicepresidente 1*

Fdo.: Antonio J. Tirado Jiménez
NIF 18872503Z

Vicepresidenta 2*

Fdo.: Ana Isabel Zarzuela Luna
NIF 25390377X

Vicepresidente 3*

Fdo.: José María Mas Millet
NIF 22619281A

Vicepresidente 4*

Fdo.: José María Cataluña Oliver
NIF 19085600E

Secretario

Fdo.: Julio de Miguel Aynat
NIF 19489186P

Vicesecretario

Fdo.: Enrique Heredia Robres
NIF 18876188H

Vocales:

Fdo.: José Sabas Agustí Agustí
NIF 73742404B

Fdo.: María Isabel Andúgar Andreu
NIF 18869087K

Fdo.: Isabel Julia García García
NIF 19482730M

Fdo.: José Martínez Peñalver
NIF 22629476M

Fdo.: José Luis Pérez de los Cobos y
Esparza NIF 19431186G

Fdo.: Antonio Roca Sebastián
NIF 19834161D

Fdo.: Luis Seix Martínez
NIF 4531722D

Fdo.: José Carlos Sánchez Sahuquillo
NIF 26418983G

Fdo.: Ángel Daniel Villanueva Pareja
NIF 19506910N