

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 4990

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN
Y ALICANTE, BANCAJA

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1996
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

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 1996, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1996. Con fecha 28 de marzo de 1996, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1995, en el que expresamos una opinión con una salvedad, cuya situación al cierre del ejercicio 1996 se describe en el párrafo siguiente.
3. Al 31 de diciembre de 1995, el balance de situación de la Entidad incluía un fondo constituido con cargo a los resultados del ejercicio 1994, por un importe aproximado de 8.200 millones de pesetas, no afecto a la cobertura de riesgos específicos. Según se explica en la Nota 15, durante el ejercicio 1996, de dicho fondo se han asignado 4.900 millones de pesetas, aproximadamente, a la cobertura de las necesidades derivadas de la cancelación anticipada de los fondos de comercio generados en años anteriores en la adquisición de determinadas participaciones, lo que en la práctica ha supuesto una liberación en el fondo especial constituido y una simultánea dotación por ese mismo importe. Consecuentemente, al 31 de diciembre de 1996 el saldo no asignado de este fondo asciende a 3.300 millones de pesetas, importe en que debiera incrementarse los resultados extraordinarios y el beneficio neto del ejercicio 1996.

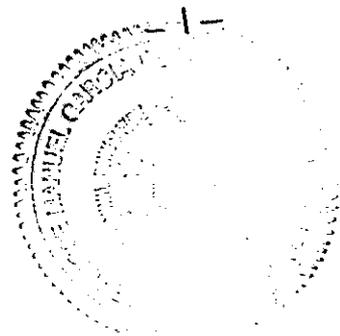
4. De acuerdo con la legislación en vigor, los Administradores de la Entidad han formulado las cuentas anuales consolidadas de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, con su grupo de empresas, sobre las que hemos emitido, con esta misma fecha, nuestro informe de auditoría en el que se incluye la misma salvedad que se indica en el párrafo 3 anterior. El efecto de dicha consolidación, sin considerar la mencionada salvedad, sobre el balance de situación al 31 de diciembre de 1996 y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjuntos supondría incrementar la cifra total de activos en 426.000 millones de pesetas, aproximadamente, y las reservas y el beneficio neto del ejercicio en 3.853 y 1.107 millones de pesetas, respectivamente.
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad descrita en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 1996 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 1996 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, excepto por el cambio, con el que estamos de acuerdo, en la amortización del fondo de comercio generado en años anteriores explicado en la Nota 4-d de la memoria, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1996 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 1996. 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.

ARTHUR ANDERSEN



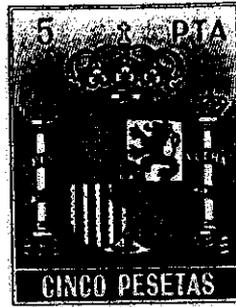
Antonio Noblejas

27 de febrero de 1997



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

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1996**



0D7409501

CLASE 8^a
S.A.C.E.F.S.A.

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN
Y ALICANTE, BANCAJA

BALANCE DE SITUACIÓN



CLASE 8ª

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (Notas 1 a 4)
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	PASIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 5):			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):		
Caja	15.821	12.539	A la vista	4.250	9.675
Banco de España	8.832	16.636	A plazo o con preaviso	111.226	95.948
	24.653	29.175		115.476	105.623
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	245.011	176.406	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 13):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):			Depósitos de ahorro:		
A la vista	15.753	13.769	A la vista	915.574	951.106
Otros créditos	146.192	209.132	A plazo	496.905	453.665
	161.945	222.901	Otros débitos:	418.669	497.441
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	1.022.620	910.463	A la vista	316.347	255.534
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA			A plazo	1.916	345
FIJA (Nota 9):				314.431	255.189
De emisión pública	8.095	9.760		1.231.921	1.206.640
Otras emisiones	25.349	37.091	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES		
	33.444	46.851	NEGOCIABLES (Nota 14):		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA			Bonos y obligaciones en circulación	33.399	29.399
VARIABLE (Nota 9)	8.061	5.210	Pagarés y otros valores	49.050	4.327
PARTICIPACIONES (Nota 9):				82.449	33.726
En entidades de crédito	228	228	OTROS PASIVOS (Nota 11)	16.458	20.571
Otras participaciones	1.532	1.627	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	18.935	20.640
	1.760	1.855	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 15):		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9):			Fondo de pensionistas	8.934	8.038
En entidades de crédito	19.315	19.840	Otras provisiones	15.539	10.975
Otras	9.705	11.140		24.473	19.013
	29.020	30.980	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	67	77
ACTIVOS INMATERIALES	17	19	BENEFICIO DEL EJERCICIO	11.446	9.826
ACTIVOS MATERIALES (Nota 10):			PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 16)	11.828	12.500
Terrenos y edificios de uso propio	20.581	20.621	CAPITAL SUSCRITO	-	-
Otros inmuebles	7.408	8.111	PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
Mobiliario, instalaciones y otros	12.370	14.091	RESERVAS (Nota 17)	76.098	68.862
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	40.359	42.823	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 11)	9.294	18.184	TOTAL PASIVO	1.589.151	1.497.478
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	12.967	12.611			
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-			
TOTAL ACTIVO	1.589.151	1.497.478			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 18)	236.962	208.241			

Las Notas 1 a 23 y el Anexo descriptos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

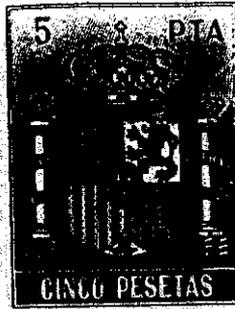


0D7409503

CLASE 8ª
VALLE

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN
Y ALICANTE, BANCAJA

PÉRDIDAS Y GANANCIAS



CLASE 8ª
SINFIN

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 1996 Y 1995 (NOTAS 1 a 4)
(Millones de Pesetas)

	(Debe) / Haber	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 20)	138.052	131.772
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	17.708	21.360
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(72.928)	(71.414)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	3.138	2.339
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	32	119
<i>De participaciones</i>	24	39
<i>De participaciones en el Grupo</i>	3.082	2.181
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	68.262	62.697
COMISIONES PERCIBIDAS	12.325	10.577
COMISIONES PAGADAS	(2.339)	(1.915)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	1.001	279
MARGEN ORDINARIO	79.249	71.638
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	48	77
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
<i>De personal (Nota 21)</i>	(31.309)	(29.650)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	(23.249)	(22.520)
<i>Cargas sociales</i>	(6.782)	(5.957)
<i>De las que: pensiones</i>	(2.028)	(1.226)
<i>Otros gastos administrativos (Nota 20)</i>	(11.760)	(11.888)
	(43.069)	(41.538)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(5.151)	(4.954)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 20)	(48)	(237)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	31.029	24.986
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(8.098)	(6.817)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(1.130)	(441)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 20)	3.989	3.816
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 20)	(6.725)	(5.509)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	19.065	16.035
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 19)	(7.619)	(6.209)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	11.446	9.826

Las Notas 1 a 23 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



0D7409505

CLASE 8ª
FABRICA

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN
Y ALICANTE, BANCAJA

MEMORIA



-4 -
OD7409506

CLASE 8ª
SIN ENMI

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE

BANCAJA

MEMORIA

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

(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 1996 y 1995 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 (en el ejercicio 1996 no se ha exigido, y por lo tanto no se ha satisfecho, ninguna contribución en concepto de Fondo de Garantía de Depósitos).



0D7409507

CLASE 8.^a
ECONOMÍA

- 2 -

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 Conselleria de Economía y Hacienda de la Generalitat 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, estimándose que de su resolución no se espera se derive efecto alguno en las cuentas anuales adjuntas.

Respecto al recurso contencioso administrativo presentado por el Excmo. Ayuntamiento de Castellón de la Plana contra la Orden de 26 de mayo de 1993 de la Conselleria de Economía y Hacienda de la Generalitat Valenciana que autorizó la fusión de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, con Caja de Ahorros de Sagunto, el Tribunal Superior de Justicia de la Comunidad Valenciana ha dictado sentencia con fecha 23 de julio de 1996 desestimando dicho recurso.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) *Imagen fiel-*

Las cuentas anuales de la Entidad se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España y sus sucesivas modificaciones de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad y se han preparado a partir de sus registros contables.

Las cuentas anuales de la Entidad correspondientes al ejercicio 1996, que han sido formuladas por sus Administradores, se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Entidad. No obstante, los Administradores estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

En la elaboración de las cuentas anuales, se han seguido los principios contables y los criterios de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No

-5 -
0D7409508CLASE 8.^a
~~XXXX~~

-3-

existe ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Los datos correspondientes al ejercicio 1995 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

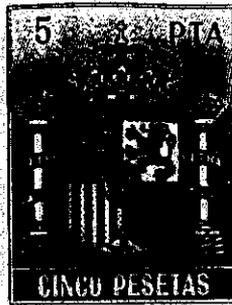
b) Determinación del patrimonio-

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 1996 y 1995, hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Reservas (véase Nota 17)	76.098	68.862
Beneficio del ejercicio (véase Nota 3)	11.446	9.826
Menos-		
Aplicaciones previstas en la distribución de resultados que minoran el patrimonio neto (véase Nota 3):		
- Al Fondo de Obra Social	(3.300)	(2.600)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados de cada ejercicio	84.244	76.088

c) 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 1996 y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1996 adjuntos supone incrementar la cifra total de activos, el patrimonio neto y el beneficio neto del ejercicio en 425.822, 5.715 y 1.107 millones de pesetas, respectivamente.



0D7409509

CLASE 8ª
AGENCIA

- 4 -

d) *Comparación de la información-*

El 19 de febrero de 1996 entró en vigor la Circular 2/1996, de 30 de enero, de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, de Banco de España. La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales de la Entidad.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la mencionada Circular, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta difiere de la aprobada por la Asamblea General de la Entidad de fecha 20 de junio de 1996, exclusivamente, en cuanto a su presentación, habiéndose adaptado a los criterios de clasificación establecidos por la Circular 2/1996, de Banco de España.

Asimismo, como consecuencia de modificaciones introducidas durante el ejercicio 1996 por Banco de España, referentes a normas de conversión de los estados financieros reservados a las cuentas anuales, las cuentas pasivas relativas al Fondo de Obra Social del ejercicio 1995 han sido modificadas con el objeto de adecuarlas a las del ejercicio 1996 (véanse Notas 11).

(3) **DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1996 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General, así como la distribución del beneficio del ejercicio 1995, ya aprobada, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Base de reparto:		
Beneficio del ejercicio	11.446	9.826
	11.446	9.826
Propuesta de distribución:		
A Fondo de Obra Social	3.300	2.600
A Reservas	8.146	7.226
	11.446	9.826



CLASE 8ª
FISCAL



OD7409510

-5-

(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 1996 y 1995 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 plazos de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

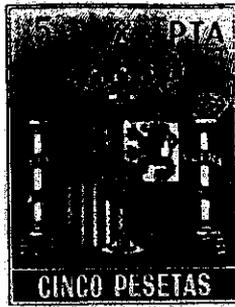
b) Transacciones en moneda extranjera-

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



OD7409511

CLASE 8.^a
FAZFNW

- 6 -

financieras" o "Beneficios por operaciones financieras", según corresponda, de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Al 31 de diciembre de 1996 el contravalor de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera ascendía a 33.555 y 26.416 millones de pesetas, respectivamente (34.942 y 23.596 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

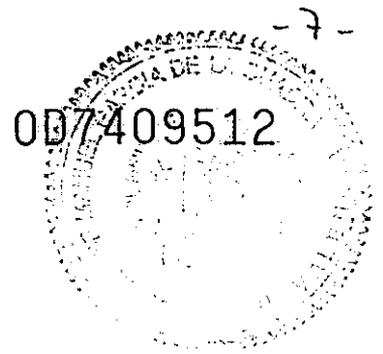
c) *Fondos de provisión de insolvencias-*

El saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias", que se presenta minorando el capítulo "Crédito 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 (modificadas 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 7.753 y 6.788 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1996 y 1995.

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).



CLASE 8.^a

- 7 -

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) y 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.



OD7409513

CLASE 8.^a
SANEAMIENTO

- 8 -

- 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.

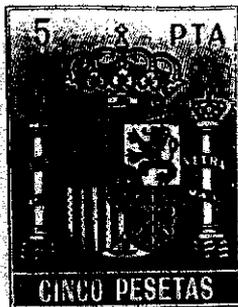
Valores representativos del capital-

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, o 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 o asociadas, 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 misma. En el ejercicio 1996, la Entidad ha decidido asignar 2.700 millones de pesetas a la cancelación anticipada del fondo de comercio generado en años anteriores en la adquisición de la participación en Banco de Valencia, S.A., lo que ha equivalido a una liberación y a una simultánea dotación por ese mismo importe en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos-Otras provisiones".

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



CLASE 8ª

- 9 -

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. Adicionalmente, dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1996, la Entidad tiene constituido un fondo específico para cubrir, básicamente, las posibles diferencias entre los importes revalorizados y su valor de mercado (véase nota 15).

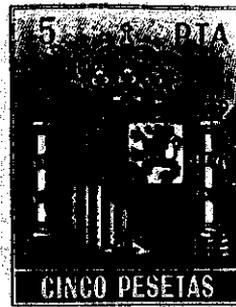
Los saldos del inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Social se presentan netos de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y del fondo de depreciación de activos.

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

En el ejercicio 1996 la Entidad ha recalculado las vidas útiles de los equipos de automatización acogidos al Real Decreto 3/93, lo que ha supuesto un cargo adicional en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por importe de 592 millones de pesetas, respecto a lo que hubiese resultado de aplicar las vidas útiles estimadas en ejercicios anteriores.

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de créditos sobre clientes que resultaron impagados figuran contabilizados en el epígrafe "Activos



OD7409515

CLASE 8ª
INMUEBLES

- 10 -

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 incurrían.

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



OD7409516

CLASE 8.a
FABRICA

- 11 -

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 de 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 máximo 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, ascendían a 9.445 millones de pesetas y se encontraban 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 debió a la incorporación del importe pendiente de transferir del personal de la Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto. El 31 de diciembre de 1996, la Entidad ha transferido la totalidad de este importe a Futurcaval, Fondo de Pensiones.

De conformidad con el plan de reequilibrio y transferencia anterior, los intereses devengados en los ejercicios 1996 y 1995 correspondientes a los importes pendientes de aportación al Plan de Pensiones han ascendido a 676 y 593 millones de pesetas, respectivamente.



0D7409517

CLASE 8ª
FAGENA

- 12 -

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 1996 y 1995, incluye el fondo de provisión constituido para hacer frente a los riesgos y compromisos devengados por pensiones, principalmente, del personal proveniente de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón, así como para hacer frente a otras necesidades en materia de pensiones, entre las que se encuentran, las derivadas de empleados jubilados anticipadamente en el ejercicio 1995 (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 3.300 millones de pesetas, aproximadamente, que corresponde al importe no asignado del fondo especial dotado en el ejercicio 1994 por un importe de 8.200 millones de pesetas para la cobertura de riesgos genéricos (véase Nota 15). Dicho saldo no está asignado a fin específico alguno y dado su carácter genérico se ha mantenido en cobertura de eventuales riesgos de carácter extraordinario, de acuerdo con los criterios de sana prudencia seguidos por la Entidad.

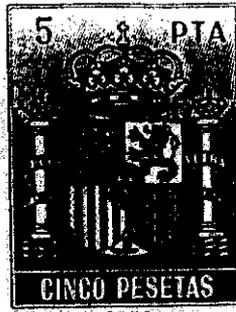
h) *Fondo de Garantía de Depósitos-*

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.

Durante el ejercicio 1996 no se ha exigido, y por lo tanto no se ha satisfecho, ninguna contribución en concepto de Fondo de Garantía de Depósitos.

i) *Operaciones de futuro-*

La Entidad utiliza estos instrumentos principalmente en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, así como en otras operaciones.



007409518

CLASE 8ª
FABRIM

-13-

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

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

Las operaciones cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

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

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.



OD7409519

CLASE 8ª
YACEN

- 14 -

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 1996 y 1995 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Caja:		
En pesetas	15.385	12.217
En moneda extranjera	436	322
Banco de España:		
Cuentas corrientes	8.832	16.636
	24.653	29.175

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 1996 y 1995 este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge los siguientes conceptos:



007409520

CLASE 8.^a
HACIENDA

- 15 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Certificados del Banco de España	41.616	49.911
Cartera de renta fija del Estado:		
Letras del Tesoro	136.225	68.525
Otra deuda anotada	66.735	57.159
Otros títulos	435	811
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	245.011	176.406

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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 1996-						
Certificados de Banco de España	4.466	4.608	32.542	-	41.616	6,00%
Inversión ordinaria-						
Letras del Tesoro	42.367	93.858	-	-	136.225	6,74%
Deuda del Estado	2.020	17	353	6.151	8.541	8,28%
Otros títulos	1	431	-	3	435	12,61%
Inversión a vencimiento-						
Deuda del Estado	-	-	29.078	29.116	58.194	9,35%
	48.854	98.914	61.973	35.270	245.011	
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	

El movimiento experimentado durante los ejercicios 1996 y 1995 en las diferentes cuentas de inversión ha sido el siguiente:



0D7409521

CLASE 8ª

- 16 -

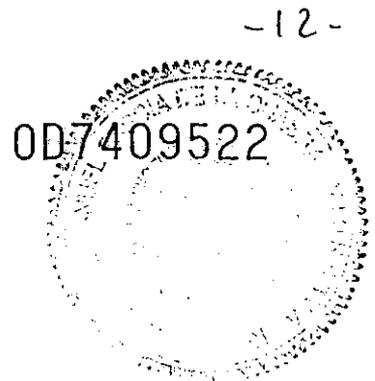
	Millones de Pesetas		
	Certificados Banco España	Letras del Tesoro	Otras Deudas del Estado
Saldo al 31 de diciembre de 1994	57.567	77.631	90.403
Altas	-	214.779	48.576
Bajas	(7.656)	(223.885)	(81.009)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	49.911	68.525	57.970
Altas	-	254.234	72.516
Bajas	(8.295)	(186.534)	(63.316)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	41.616	136.225	67.170

Asimismo, el movimiento experimentado por el fondo de fluctuación de valores en los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial	-	2.142
Recuperaciones del ejercicio (con abono a cuentas de periodificación)	-	(2.028)
Dotaciones del ejercicio (con cargo a cuentas de resultados)	-	1.106
Fondos utilizados	-	(1.220)
Saldo final	-	-

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 o con el Banco de España, que estarán sujetas a las condiciones establecidas en la normativa vigente.

Al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 los importes recogidos en el balance de situación incluyen los siguientes importes efectivos cedidos con compromisos de recompra al Banco de España, a intermediarios financieros y a los sectores público, privado y no residente:



CLASE 8ª

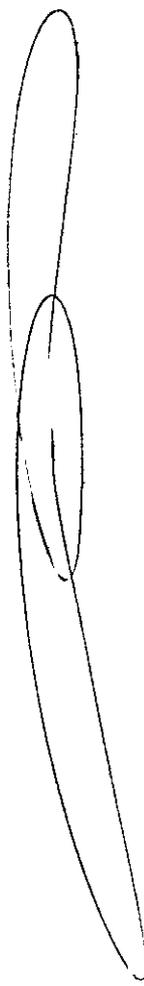
	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Letras del Tesoro	170.231	94.081
Certificados del Banco de España (Nota 7)	37.200	49.900
Otras Deudas del Estado	128.436	153.003
	335.867	296.984

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 1996 y 1995 es el siguiente:





OD7409523

CLASE 8ª
PASIVO

- 18 -

	Millones de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1996	1995	1996	1995
A la vista:				
Cuentas mutuas	84	176	-	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	6.541	3.653	-	-
Cámara de compensación	-	817	-	6.434
Efectos recibidos-aplicados	2.185	821	-	-
Otras cuentas	6.943	8.302	4.250	3.241
	15.753	13.769	4.250	9.675
Otros créditos-Débitos a plazo o con preaviso:				
Banco de España (Nota 6)	-	-	-	49.900
Cuentas a plazo	46.549	66.839	74.026	43.948
Adquisición-Cesión temporal de activos (Nota 6)	99.643	127.272	37.200	2.100
Otras cuentas	-	15.021	-	-
	146.192	209.132	111.226	95.948
	161.945	222.901	115.476	105.623

El balance de situación al 31 de diciembre de 1996 incluye, en este epígrafe, saldos activos y pasivos con entidades de crédito formalizadas en moneda extranjera por importe de 5.782 y 20.524 millones de pesetas, respectivamente (5.648 y 14.058 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1995).

El importe que figura en el detalle anterior al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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			
	1996		1995	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Letras del Tesoro	41.309	38.757	32.425	30.319
Otra deuda anotada	56.159	60.886	92.506	96.953
	97.468	99.643	124.931	127.272

El importe registrado en el epígrafe "Banco de España" del pasivo del balance de situación de la Entidad al 31 de diciembre de 1995 corresponde al importe efectivo de



CLASE 8ª
SABENA

certificados del Banco de España cedidos temporalmente al citado Organismo (véase Nota 6).

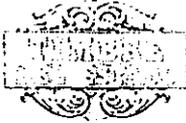
La rúbrica "Cesión temporal de activos" del pasivo del balance de situación corresponde al valor efectivo de las cesiones de Títulos del Estado (otra deuda anotada y certificados de Banco de España) realizados por la Entidad a otras entidades de crédito, con los siguientes valores:

	Millones de Pesetas	
	Nominal	Efectivo
1996	37.200	37.200
1995	2.000	2.100

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 1996 y 1995:

Ejercicio 1996-

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo:					
Cuentas a plazo	35.418	4.606	6.381	144	46.549
Adquisición temporal de activos	77.043	22.600	-	-	99.643
Otras cuentas	-	-	-	-	-
	112.461	27.206	6.381	144	146.192
Pasivo:					
Cuentas a plazo	27.993	8.145	18.675	19.213	74.026
Cesión temporal de activos	37.200	-	-	-	37.200
	65.193	8.145	18.675	19.213	111.226



OD7409525

CLASE 8ª
TABENM

- 20 -

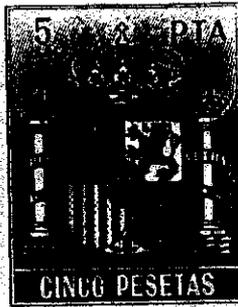
Ejercicio 1995-

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo:					
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
Pasivo:					
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

La tasa media de rentabilidad de los importes activos y pasivos mantenidos con entidades de crédito ha sido del 7,22% y 5,66% en el ejercicio 1996, y del 7,61% y 6,73% durante el ejercicio 1995.

(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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:



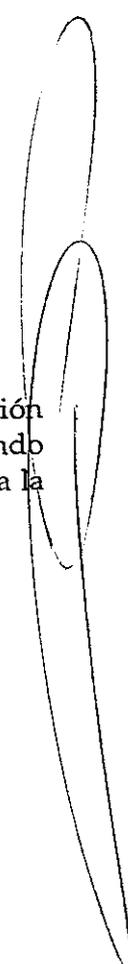
-14-
OD7409526

CLASE 8ª
FINANZAS

- 21 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por monedas:		
En pesetas	1.003.516	893.750
En moneda extranjera	19.104	16.713
	1.022.620	910.463
Por sectores:		
Crédito a Administraciones Públicas Españolas	133.067	119.932
Crédito a otros sectores residentes	885.826	784.377
Crédito a no residentes	4.258	3.517
Activos dudosos	31.346	37.435
Otros deudores - Obra Social	-	249
Fondos de insolvencias	(31.876)	(35.044)
Fondo de riesgo-país	(1)	(3)
	1.022.620	910.463

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:





OD7409527

CLASE 8.ª
FACSIMIL

- 22 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses (incluye vencimiento indeterminado)	225.375	232.535
Entre 3 meses y 1 año	133.527	163.122
Entre 1 año y 5 años	330.132	297.301
Más de 5 años	365.463	252.552
	1.054.497	945.510
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	98.727	99.224
Deudores con garantía real	479.064	407.887
Otros deudores a plazo	388.323	349.190
Deudores a la vista y varios	57.037	51.774
Activos dudosos	31.346	37.435
	1.054.497	945.510

Al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 la Entidad mantenía riesgos de firma por importe de 492 y 203 millones de pesetas, respectivamente, considerados de dudosa recuperabilidad y contabilizados en cuentas de orden, para los que existía un fondo de insolvencias de 243 y 203 millones de pesetas, respectivamente. 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 1996 y 1995, excluido el fondo para riesgo-país, ha sido el siguiente:



-15-
007409528

CLASE 8ª
INGENIERIA

- 23 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial del ejercicio	35.044	34.453
Más-		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	12.816	12.663
Menos-		
Fondos disponibles	(4.788)	(5.140)
Cancelaciones por utilización, traspasos a créditos en suspenso y otros	(10.599)	(5.651)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados	(597)	(1.281)
Saldo al cierre del ejercicio	31.876	35.044

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1996 y 1995 ascienden a 864 y 564 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 (458 y 326 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 1996 y 1995 por sector que la origina, por moneda y por clasificación y valoración, es la siguiente:



0D7409529

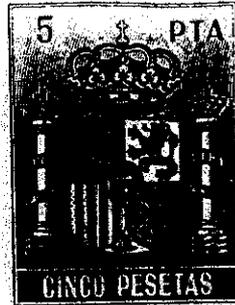
CLASE 8ª
BASES

- 24 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por sectores:		
Cartera de renta fija-		
De emisión pública:		
Administraciones territoriales	8.093	9.788
Otras administraciones públicas	2	2
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(30)
	8.095	9.760
Otros emisores:		
Entidades de crédito	6.605	17.703
Otros sectores residentes	7.457	7.597
No residentes	11.361	11.818
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(204)
Menos: Otros fondos especiales	(74)	(59)
	25.349	36.855
Valores propios-		
Títulos hipotecarios	-	236
	33.444	46.851
Por monedas:		
En pesetas	26.298	39.080
En moneda extranjera	7.146	7.771
	33.444	46.851
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	681	1.649
Cartera de inversión ordinaria	32.763	45.202
	33.444	46.851

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

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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:



CLASE 8ª
HACIENDA PÚBLICA

- 25 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Cartera de renta fija:		
Con cotización en bolsa	23.690	28.442
Sin cotización en bolsa	9.828	18.466
Valores propios:		
Sin cotización en bolsa	-	236
	33.518	47.144

Durante los ejercicios 1996 y 1995 la cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas						
	Saldo al 31-12-94	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-95	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-96
Cartera de renta fija-							
De emisión pública:							
Administraciones territoriales	16.550	32.607	(39.369)	9.788	52.261	(53.956)	8.093
Otras administraciones públicas	2	-	-	2	-	-	2
	16.552	32.607	(39.369)	9.790	52.261	(53.956)	8.095
Otras emisiones							
Entidades de crédito	20.647	16.855	(19.799)	17.703	35.617	(46.715)	6.605
Otros sectores residentes	10.169	30.906	(33.478)	7.597	55.956	(56.096)	7.457
No residentes	14.942	439	(3.563)	11.818	2.860	(3.317)	11.361
	45.758	48.200	(56.840)	37.118	94.433	(106.128)	25.423
Valores propios-							
Títulos hipotecarios	220	236	(220)	236	-	(236)	
	62.530	81.043	(96.429)	47.144	146.694	(160.320)	33.518

Durante el ejercicio 1997 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de la Entidad al 31 de diciembre de 1996 por importe efectivo de 6.005 millones de pesetas.

Durante los ejercicios 1996 y 1995 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de renta fija ha experimentado el siguiente movimiento:



OD7409531

CLASE 8ª
FISCAL

- 26 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	234	2.062
Recuperaciones del ejercicio (con abono a cuentas de periodificación)	-	(1.218)
Fondos disponibles	(234)	(610)
Saldo al cierre del ejercicio	-	234

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la Entidad tenía pignorados títulos de renta fija por importe nominal de 9.974 millones de pesetas, en ambas fechas. Este importe corresponde, básicamente, a deuda del estado y cédulas para inversiones, pignorados ante el Instituto de Crédito Oficial para la línea de financiación de préstamos de mediación.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija ascendían a 654 y 889 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 1996 es el 9,27%. Al 31 de diciembre de 1995 la citada rentabilidad era del 9,66%.

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 1996 y 1995 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:



CLASE 8.a

	Miles de Pesetas	
	1996	1995
Por naturaleza:		
De entidades de crédito	138	255
De otros sectores residentes	7.957	5.134
De no residentes	202	225
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(236)	(404)
	8.061	5.210
Por monedas:		
En pesetas	8.059	5.085
En moneda extranjera	2	125
	8.061	5.210
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	-	228
Cartera de inversión ordinaria	8.061	4.982
	8.061	5.210

Al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 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	
	1996	1995
Con cotización	7.374	4.304
Sin cotización	923	1.310
	8.297	5.614

Durante los ejercicios 1996 y 1995 este epígrafe de los balances de situación adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos:



0D7409533

CLASE 8.^a
FINANCIERA

- 28 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial	5.614	14.925
Altas	14.236	8.212
Bajas	(11.553)	(17.523)
Saldo final	8.297	5.614

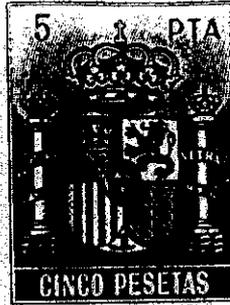
Durante los ejercicios 1996 y 1995 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de acciones y otros títulos de renta variable ha experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial	404	1.524
Dotaciones del ejercicio	103	380
Utilizaciones del ejercicio	(231)	(1.065)
Fondos disponibles	(40)	(435)
Saldo final	236	404

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 las Circulares 4/1991 y 2/1996 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 1996 y 1995 el desglose del saldo de este capítulo íntegramente nominado en pesetas, en función de la naturaleza de los títulos es el siguientes:



007409534

CLASE 8ª
BASES

- 29 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por naturaleza:		
En entidades de crédito	228	228
Otras	1.597	1.700
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(65)	(73)
	1.760	1.855

Al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 la cartera de participaciones correspondía, íntegramente, a títulos sin cotización oficial.

Durante los ejercicios 1996 y 1995 las partidas que componen este epígrafe han experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas			
	1996		1995	
	Entidades de Crédito	Otras Participaciones	Entidades de Crédito	Otras Participaciones
Saldo inicial	228	1.700	228	1.865
Altas	-	4	-	3
Bajas	-	(107)	-	(168)
Saldo final	228	1.597	228	1.700

Durante los ejercicios 1996 y 1995 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de participaciones ha experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial	73	218
Dotaciones del ejercicio	63	39
Utilizaciones del ejercicio	(69)	(165)
Fondos disponibles	(2)	(19)
Saldo final	65	73



0D7409535

CLASE 8ª
FACILITADA

- 30 -

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 1996 y 1995 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	
	1996	1995
Por naturaleza:		
En entidades de crédito	22.031	21.476
Otras	9.782	11.230
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(2.793)	(1.726)
	29.020	30.980

Al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 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	
	1996	1995
Con cotización en bolsa	15.039	15.039
Sin cotización en bolsa	16.774	17.667
	31.813	32.706

Durante los ejercicios 1996 y 1995 las partidas que componen este epígrafe han experimentado los siguientes movimientos



OD7409536

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas			
	1996		1995	
	Entidades de Crédito	Otras Participaciones	Entidades de Crédito	Otras Participaciones
Saldo inicial	21.476	11.230	26.859	11.162
Altas	555	73	2.500	68
Bajas	-	(1.521)	(7.883)	-
Saldo final	22.031	9.782	21.476	11.230

Durante los ejercicios 1996 y 1995 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de participaciones en empresas del grupo ha experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial	1.726	1.305
Dotaciones del ejercicio	1.132	1.152
Fondos disponibles	(65)	(731)
Saldo final	2.793	1.726

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 1996 y 1995. 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):



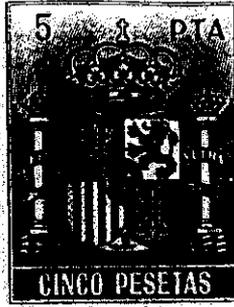
0D7409537

CLASE 8ª
SIFEM

- 32 -

	Millones de Pesetas			
	1996		1995	
	Participación Directa	Participación Indirecta	Participación Directa	Participación Indirecta
Consolidación por integración global:				
Banco de Murcia, S.A.	6.437	-	6.437	-
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.	6.979	1.521	8.475	-
Banco de Valencia, S.A.	12.322	29	13.403	29
Cecam, S.A.	-	13	-	13
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	21	-	19	-
Sociedad de Crédito Hipotecario Mutuo, S.A.	555	-	-	-
Vainmo Cartera, S.L.	-	1	-	-
Consolidación por puesta en equivalencia:				
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	1.500	-	1.500	-
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A.	10	-	10	-
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Segurval, S.A.	85	-	8	-
Actura, S.A.	-	1.503	-	1.486
Agro-Caja Sagunto	17	-	69	-
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	35	-	35	-
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	-	-	65	-
Key, S.A.	7	-	7	-
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	1.508	-	1.508	-
Acinsa, S.A.	2	-	-	-
Urbaniges, S.A.	-	227	-	-
Aumar, S.A. (*)	-	1.908	-	-
Aguas de Valencia, S.A. (*)	-	300	-	-

(*) Estas sociedades se consideran por primera vez en la consolidación del Grupo Bancaja con motivo de la entrada en vigor de la Circular 2/96, de 30 de enero, en la cual se establece como límite mínimo para la consolidación por puesta en equivalencia, para las sociedades cotizadas en Bolsa, el 3% en vez del 10%.



OD7409538 - 20 -

CLASE 8ª
FABRICA

- 33 -

Otra información-

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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			
	1996		1995	
	Valor Neto Contable	Valor a Precios de Mercado	Valor Neto Contable	Valor a Precios de Mercado
Cartera de negociación	681	681	1.877	1.877
Cartera de inversión ordinaria	227.641	228.290	172.075	172.090
Cartera de inversión a vencimiento	58.194	64.349	54.515	54.168
	286.516	293.320	228.467	228.135

El precio de adquisición de la cartera de negociación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 ascendía a 681 y 1.858 millones de pesetas, respectivamente.

Durante los ejercicios 1996 y 1995 se han producido los siguientes traspasos entre carteras:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
De cartera de negociación a:		
Cartera de inversión ordinaria	1	7

Durante los ejercicios 1996 y 1995 la Entidad ha percibido los siguientes dividendos de títulos que componen su cartera de valores de renta variable:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Sociedades con cotización en bolsa	596	625
Sociedades sin cotización en bolsa	2.542	7.554
	3.138	8.179



OD7409539

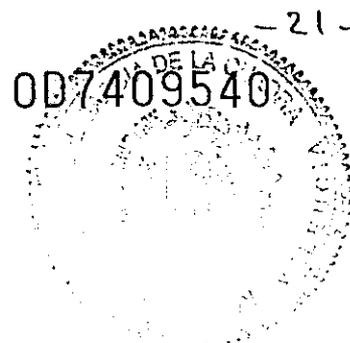
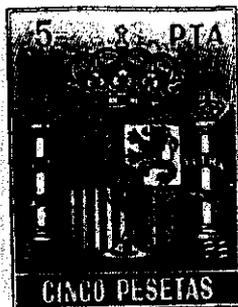
CLASE 8ª
FABRICA

- 34 -

De los importes incluidos en el cuadro anterior de los ejercicios 1996 y 1995, 3.082 y 8.021 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a participaciones en empresas del grupo.

(10) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido en los ejercicios 1996 y 1995 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondo de saneamiento de activos ha sido el siguiente:



CLASE 8ª
S.M.F.N.M.

- 35 -

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Total
Coste:				
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)
Trasposos	(277)	390	(113)	-
Saldos al 31 de diciembre de 1995	24.350	11.516	38.015	73.881
Altas	937	2.498	3.075	6.510
Bajas	(12)	(3.031)	(5.054)	(8.097)
Trasposos	(610)	707	(97)	-
Saldos al 31 de diciembre de 1996	24.665	11.690	35.939	72.294
Amortización acumulada:				
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)
Trasposos	(43)	156	(113)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	3.729	1.679	23.924	29.332
Altas	441	128	4.782	5.351
Bajas	(2)	(196)	(5.041)	(5.239)
Trasposos	(84)	180	(96)	-
Saldos al 31 de diciembre de 1996	4.084	1.791	23.569	29.444
Fondo de saneamiento de activos:				
Saldos al 31 de diciembre de 1994	-	1.042	-	1.042
Altas	-	581	-	581
Bajas	-	(252)	-	(252)
Trasposos y otros movimientos	-	355	-	355
Saldos al 31 de diciembre de 1995	-	1.726	-	1.726
Altas	-	454	-	454
Bajas	-	(282)	-	(282)
Trasposos y otros movimientos	-	593	-	593
Saldos al 31 de diciembre de 1996	-	2.491	-	2.491
Saldos netos al 31 de diciembre de 1995	20.621	8.111	14.091	42.823
Saldos netos al 31 de diciembre de 1996	20.581	7.408	12.370	40.359



0D7409541

CLASE 8.^a
BASES

- 36 -

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 existían bienes totalmente amortizados por un importe de 13.323 y 12.342 millones de pesetas, respectivamente.

El detalle del inmovilizado afecto a la Obra Social al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	1996			1995		
	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmuebles Mobiliario, instalaciones y otros	5.087	(1.255)	3.832	4.759	(1.087)	3.672
	778	(360)	418	742	(316)	426
Total activos materiales	5.865	(1.615)	4.250	5.501	(1.403)	4.098

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 total de 28.287 millones de pesetas, para las que el Ministro de Economía y Hacienda reconoció los correspondientes beneficios fiscales. Al 31 de diciembre de 1996, 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 14.062 y 782 millones de pesetas, respectivamente (14.534 y 677 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1995).

La Entidad se acogió al Real Decreto Ley 2/1985 sobre Libertad de Amortización. Al 31 de diciembre de 1996, el valor neto del inmovilizado acogido al mencionado Real Decreto asciende, aproximadamente, a 82 millones de pesetas (93 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

El detalle de los elementos del inmovilizado material de la Entidad que al 31 de diciembre de 1996 y 1995 no se encuentran afectos directamente a la explotación, es el siguiente:



CLASE 8ª

	Millones de Pesetas			
	1996		1995	
	Valor Contable	Amortización Acumulada	Valor Contable	Amortización Acumulada
Edificios en renta	738	35	493	38
Edificios y otras construcciones en venta	3.996	502	4.085	553
Obras en curso	55	-	55	-
Fincas rústicas, parcelas y solares	123	-	89	-
Otros	1.691	-	2.034	-
	6.603	537	6.756	591

Los productos netos obtenidos por el inmovilizado en renta durante los ejercicios 1996 y 1995 han ascendido a 22 y 18 millones de pesetas, respectivamente.

El resultado neto de las ventas de inmovilizado realizadas durante 1996 por la Entidad ha supuesto un beneficio de 429 millones de pesetas (451 millones de pesetas durante 1995), registrado en el epígrafe "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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 1996 ha supuesto un coste para la Entidad, antes de impuestos, de 525 millones de pesetas (513 millones de pesetas en 1995).

(11) OTROS ACTIVOS-OTROS PASIVOS

Estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos presentan la siguiente composición:



OD7409543

CLASE 8.^a
S.A.E.P.N.

- 38 -

	Millones de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1996	1995	1996	1995
Operaciones en camino	216	674	218	138
Hacienda Pública	2.634	5.241	688	1.342
Obligaciones a pagar	-	-	2.912	3.179
Fondos Obra Social	-	-	5.329	5.607
Otros conceptos	6.444	12.269	7.311	10.305
	9.294	18.184	16.458	20.571

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Impuesto sobre beneficios anticipado	2.188	2.212
Impuesto sobre beneficios diferido	(688)	(1.342)

(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	
	1996	1995
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De Certificados del Banco de España	638	699
De entidades de crédito	1.879	1.753
De inversiones crediticias	6.586	7.170
De la cartera de renta fija	2.503	2.414
Otras inversiones	122	71
Gastos pagados no devengados	105	132
Otras periodificaciones	1.134	372
	12.967	12.611



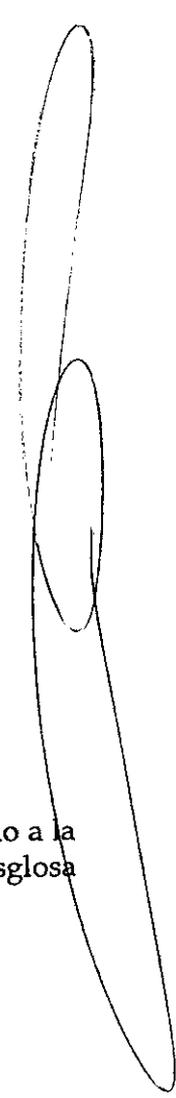
007409544

CLASE 8ª
PASIVO

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Pasivo-		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
De Letras del Tesoro	3.913	1.973
De otras inversiones	1.210	1.492
	5.123	3.465
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
De entidades de crédito	883	913
De acreedores, Administraciones Públicas	419	431
De acreedores, otros sectores residentes	4.057	6.192
De cesión temporal de activos, sector residente	2.879	3.484
De acreedores no residentes	203	255
Otros	169	190
	8.610	11.465
Gastos devengados no vencidos	4.312	4.440
Otras periodificaciones	890	1.270
	18.935	20.640

(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:





OD7409545

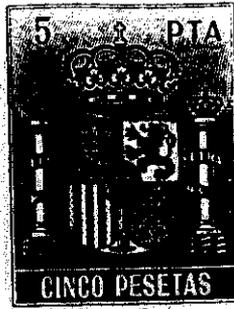
CLASE 8ª

- 40 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	1.227.996	1.203.542
En moneda extranjera	3.925	3.098
	1.231.921	1.206.640
Por sectores:		
Administraciones Públicas	36.671	26.541
Otros sectores residentes	1.175.368	1.161.314
No residentes	19.882	18.785
	1.231.921	1.206.640
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	156.179	134.501
Cuentas de ahorro	340.726	319.074
Imposiciones a plazo	418.669	497.176
Cesión temporal de activos	298.667	244.984
Otras cuentas	17.680	10.905
	1.231.921	1.206.640

Al 31 de diciembre de 1995, el apartado "Imposiciones a plazo" incluye 9.445 millones de pesetas correspondientes al importe pendiente de transferir al fondo de pensiones externo constituido por la Entidad, que ha sido transferido durante el ejercicio 1996 (véase Nota 4-f).

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:



24 -
OD7409546

CLASE 8.^a
S.N.B.F.M.

- 41 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	220.816	224.747
Entre 3 meses y 1 año	154.173	213.206
Entre 1 año y 5 años	43.680	59.488
	418.669	497.441
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	248.908	186.377
Entre 3 meses y 1 año	65.273	68.812
Entre 1 año y 5 años	250	-
	314.431	255.189

(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 1996 y 1995 según el siguiente detalle:



OD7409547

CLASE 8ª

- 42 -

Emisión y Serie	Tipos de Interés	Fechas de Amortización	Millones de Pesetas				
			Valor Nominal		Valor de Reembolso		
			1996	1995	1996	1995	
Pagarés y efectos							
A 3 meses	(3)	(2)	28.102	4.289	28.102	4.289	
A 6 meses	(4)	(2)	915	-	915	-	
A 12 meses	(5)	(2)	20.033	38	20.033	38	
			49.050	4.327	49.050	4.327	
Títulos hipotecarios							
Cédulas hipotecarias 10ª	Variable	1996	-	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	1.349	1.349	
Cédulas hipotecarias 14ª	Variable	2000 (1)	15.000	-	15.000	-	
Otros valores no convertibles							
Bonos de Tesorería 4ª	Cupón cero	1996	-	1.000	-	-	
			33.399	29.399	33.399	28.399	

(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) Tipos de interés entre el 5,39% y el 7,50% (entre el 7,50% y el 8,50% al 31 de diciembre de 1995).

(4) Tipos de interés del 5,43% (entre el 7,36% y el 8,30% al 31 de diciembre de 1995).

(5) Tipos de interés entre el 7,00% y el 7,25% (entre el 7,00% y el 7,25% al 31 de diciembre de 1995).

Durante el ejercicio 1997 vencen títulos por un importe total de 54.050 millones de pesetas (15.327 millones de pesetas tenían vencimiento durante el ejercicio 1996).

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 1996 y 1995 es la siguiente:



0D7409548

CLASE 8.^a
FINANZAS

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Fondo de riesgo país	5	-
Fondo de pensionistas	8.934	8.038
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes (Notas 4-c y 8)	847	614
Fondos especiales para inmovilizado	4.822	1.078
Otras provisiones	9.865	9.283
	24.473	19.013

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.

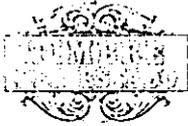
Esta rúbrica del balance de situación corresponde al fondo constituido para hacer frente a los riesgos y compromisos devengados por pensiones correspondientes principalmente, al personal proveniente de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón, así como a otras necesidades en materia de pensiones, entre las que se encuentran, las derivadas de empleados jubilados anticipadamente en el ejercicio 1995.

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 al 31 de diciembre de 1996 y 1995 presenta el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Personal pasivo	22.805	22.285
Servicios pasados personal activo	21.059	19.474
	43.864	41.759

Los cálculos de los estudios actuariales para los ejercicios 1996 y 1995 se han realizado en base a las siguientes hipótesis más importantes:

- a) Tablas de supervivencia GRM-GRF 80.



0D7409549

CLASE 8.^a
FAEENM

- 44 -

- 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 1/77.
- 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.

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1996 en la cuenta de posición del Plan de Pensiones del personal de la Caja de Ahorros de Valencia en Futurcaval, Fondo de Pensiones (fondo externo) y en el fondo interno constituido por la Entidad han sido los siguientes:



CLASE 8ª
FINANCIERA

- 45 -

	Millones de Pesetas	
	Fondo Externo	Fondo Interno
Fondos constituidos al 31 de diciembre de 1995	35.019	8.038
Dotaciones extraordinarias (véase Nota 20)	628	800
Dotaciones ordinarias (véase Nota 21)	1.410	502
Gasto financiero del fondo interno	-	510
Recuperación fondo de pensiones interno (véase Nota 20)	-	(602)
Rentabilidad de los importes pendientes de aportación (véase Nota 4-f)	676	-
Resultados imputados a la cuenta de posición del Plan de Pensiones en Futurcaval	3.661	-
Pago a pensionistas	(1.710)	(314)
	39.684	8.934

Al 31 de diciembre de 1996, los fondos constituidos cubrirían las necesidades por los compromisos y riesgos devengados por pensiones del personal de la Entidad calculados según los criterios actuariales de su fondo externo, es decir, efectuando la periodificación de los servicios pasados de acuerdo con las provisiones matemáticas calculadas como la diferencia entre los valores actuariales estimados de los costes totales de las prestaciones y de las aportaciones, incrementándose por el margen de solvencia mínimo según la normativa aplicable a los fondos de pensiones externos.

Fondos especiales para inmovilizado-

En este epígrafe se recogen las necesidades de fondos de inmuebles traspasados a empresas del Grupo, así como los fondos especiales necesarios para cubrir minusvalías puntuales y excepcionales en el inmovilizado de la Entidad.

Otras provisiones-

Al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 este apartado de los balances de situación incluye, entre otros, 3.300 y 8.200 millones de pesetas, respectivamente, que corresponden a fondos especiales dotados para la cobertura de riesgos genéricos.

Asimismo, al 31 de diciembre de 1996, este epígrafe incluye un importe de 4.900 millones de pesetas asignado a la cobertura de las necesidades derivadas de la



0D7409551

CLASE 8ª
FABRICA

- 46 -

cancelación anticipada de los fondos de comercio generados en años anteriores en la adquisición de determinadas participaciones, lo que en la práctica ha supuesto una liberación en el fondo especial constituido y una simultánea dotación por ese mismo importe por la asignación realizada.

Movimientos de fondos-

Los movimientos habidos en la cuenta "Provisiones para riesgos y gastos", sin considerar el fondo de pensionistas, durante los ejercicios 1996 y 1995 han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas
Saldos al 31 de diciembre de 1994	10.939
Dotaciones del ejercicio	3.416
Fondos recuperados	(4.181)
Fondos utilizados	(57)
Otros movimientos y traspasos	858
Saldos al 31 de diciembre de 1995	10.975
Dotaciones del ejercicio	8.218
Fondos recuperados	(3.384)
Fondos utilizados	(509)
Otros movimientos y traspasos	239
Saldos al 31 de diciembre de 1996	15.539

(16) PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este apartado de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 corresponde al valor de reembolso de las obligaciones subordinadas emitidas por la Entidad en circulación a dichas fechas, según el siguiente detalle:



CLASE 8ª

- 47 -

Emisión	Millones de Pesetas		Interés anual	Vencimiento
	1996	1995		
Segunda	4.800	4.800	variable	(1)
Tercera	3.000	3.000	variable	(1)
Cuarta	3.228	3.900	variable	(2)
12/88 (3)	250	250	variable	1998
06/89 (3)	300	300	variable	(1)
06/92 (3)	250	250	variable	(1)
	11.828	12.500		

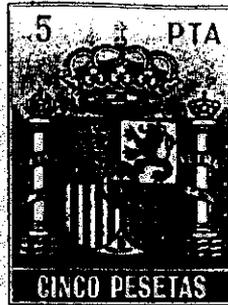
- (1) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional, previa autorización del Banco de España, en 1998 la segunda emisión, y a los 20 años las restantes.
- (2) Durante el ejercicio 1996 se han amortizado 672 millones de pesetas a un precio de amortización del 102%. La amortización definitiva se realizará en el año 2000. El precio de amortización será el 104%.
- (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.

Los intereses devengados durante el ejercicio 1996 por la financiación subordinada han ascendido a 905 millones de pesetas y los pagados a 918 millones de pesetas (942 y 843 millones de pesetas, respectivamente, durante 1995).



OD7409553

CLASE 8.^a
PASIVA

- 48 -

(17) RESERVAS

A continuación se detallan los movimientos de los ejercicios 1996 y 1995 de este apartado de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas
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
Saldo al 31 de diciembre de 1995	68.862
Distribución del excedente del ejercicio 1995	7.226
Traspaso de Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85	10
Saldo al 31 de diciembre de 1996	76.098

Recursos propios-

Con la entrada en vigor de la Ley 13/1992, de 1 de junio, que desarrolla el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre y el Real Decreto 2024/1995, de 22 de diciembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, modificada por la Orden de 4 de diciembre de 1996, así como de la Circular 5/1993, de Banco de España, de 26 de marzo y sucesivas modificaciones y del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, 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 1996 y 1995 exceden de los requerimientos mínimos exigidos en 21.586 y 12.683, millones de pesetas, respectivamente.



-28-

OD7409554

CLASE 8ª
FACENM

- 49 -

(18) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, las cuentas de orden de la Entidad incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	8.262	3.388
Avales y cauciones	44.355	30.778
Otros pasivos contingentes	7.729	6.789
	60.346	40.955
Compromisos:		
Disponibles por terceros	165.422	144.505
Otros compromisos	11.194	22.881
	176.616	167.386
	236.962	208.341

Otros compromisos no incluidos en los epígrafes anteriores, relativos a operaciones de futuros, y que la Entidad refleja en cuentas de orden en los estados reservados son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Compra-venta de divisas no vencidas	19.757	16.002
Compra-venta no vencidas de activos financieros	-	211
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	-	100
Opciones	8.500	3.534
Otras operaciones sobre tipos de interés	11.325	12.325
Futuros sobre mercaderías	45	-
	39.627	32.172

Estos importes 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



OD7409555

CLASE 8ª
FISCAL

- 50 -

de riesgos 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 1995 la Entidad junto a 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. fue autorizada para tributar en régimen consolidado por el Impuesto sobre Sociedades durante los ejercicios 1995, 1996 y 1997. En 1996 se han acogido al citado régimen las sociedades Banco de Murcia, S.A., Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A. Vainmo Cartera, S.L., Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A. y Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Segurval, S.A.

La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 1996 y 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:



OD7409556

CLASE 8ª

Ejercicio 1996-

	Millones de Pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	Saldo
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			19.065
Diferencias permanentes	10.287	(4.398)	5.889
Resultado contable ajustado			24.954
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	1.964	-	1.964
Con origen en ejercicios anteriores	602	(620)	(18)
Base imponible del ejercicio			26.900

	Millones de Pesetas	
	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar
Cuota (35%)		
Sobre resultado contable ajustado	8.734	-
Sobre base imponible	-	9.415
Compensación de ejercicios anteriores	147	-
Deducciones		
Por doble imposición	(1.024)	(1.024)
Por otros conceptos	(238)	(238)
	7.619	8.153





OD7409557

CLASE 8ª
FABRICA

- 52 -

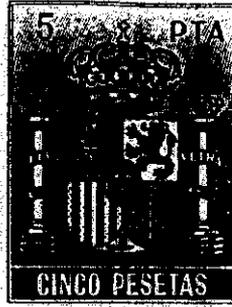
Ejercicio 1995-

	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

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1996 y 1995 incluye 147 y 123 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a ajustes del ejercicio anterior.

Las bases imponibles imputadas en los ejercicios 1996 y 1995, por resultados contables de sociedades que se encuentren en régimen de transparencia fiscal, han sido las siguientes:



-30-

OD7409558

CLASE 8ª
BENEFICIO

- 53 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (SOGEVA)	1.156	1.140
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	158	69

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 1996 ascienden a 2.188 y 688 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	5.780	2.023	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	472	165	1.966	688
	6.252	2.188	1.966	688

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 1996 y 1995, 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.



0D7409559

CLASE 8ª
TABLA

- 54 -

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1996 y 1995, de conformidad con la normativa del Banco de España:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
De inversiones crediticias	103.655	96.866
De cartera de valores	14.888	17.969
De Banco de España y Entidades de Crédito	19.428	16.669
Otros	81	268
Intereses y rendimientos asimilados	138.052	131.772
De inmuebles, instalaciones y materiales	3.563	3.569
Informática	1.507	2.013
Comunicaciones	1.597	1.518
Publicidad y propaganda	1.190	1.183
Otros gastos	3.903	3.605
Otros gastos administrativos	11.760	11.888
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	-	172
Otros conceptos	48	65
Otras cargas de explotación	48	237
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	32	57
Otras dotaciones a fondos especiales	4.769	-
Dotación extraordinaria a fondo pensiones interno (véase Nota 15)	800	3.944
Aportaciones extraordinarias a fondo pensiones externo (véase Nota 15)	628	1.187
Quebrantos de ejercicios anteriores	89	11
Otros conceptos	407	310
Quebrantos extraordinarios	6.725	5.509
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	461	508
Beneficios de ejercicios anteriores	1.799	2.590
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	665	438
Recuperación fondo de pensiones interno (véase Nota 15)	602	-
Otros productos	462	280
Beneficios extraordinarios	3.989	3.816



CLASE 8ª

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 1996 y 1995 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Entidad, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Sueldos y salarios	12 (*)	12 (*)
Dietas	17	17
Primas y seguros	1	1
	30	30

(*) 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 1996-

	Riesgos Directos	Riesgos Indirectos
Importe	25,3	15
Tipo de interés (*)	3%-11,25%	8%-8,75%
Garantía	Personal-Hipotecaria	Personal
Plazo (*)	1-30 años	1 año



OD7409561

CLASE 8ª
5837K4

- 56 -

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

(*) 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 15 y 50 millones de pesetas en caso de muerte y entre 30 y 100 millones en caso de invalidez. Así mismo, y de forma conjunta con otras sociedades del grupo la Entidad tiene suscrita una póliza de responsabilidad civil para los miembros del Consejo de Administración y altos cargos por un importe de 3.000 millones de pesetas.

Personal-

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 1996 y 1995 en la entidad presenta la siguiente distribución:

	Personas	
	1996	1995
Jefes	1.346	1.330
Oficiales	1.696	1.728
Auxiliares	699	648
Titulados	30	29
Informática	149	143
Ayudantes de Ahorro	88	88
Otros	58	60
Actividades atípicas	2	1
Personal de Obra Social	-	2
	4.068	4.029

Los gastos de personal de los ejercicios 1996 y 1995 presentan la siguiente composición:



CLASE 8.^a
BASE FOM

- 57 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Sueldos, salarios y asimilados	23.249	22.520
Seguridad Social	4.754	4.731
Cargas por pensiones (véase Nota 15)	2.028	1.226
Otros conceptos	1.278	1.173
	31.309	29.650

El epígrafe "Cargas por pensiones" incluye un importe de 116 millones de pesetas en concepto de aportación al Montepío de Previsión Social de Empleados de Bancaja.

Saldos con sociedades participadas-

El balance de situación de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, presentaba al 31 de diciembre de 1996 y 1995 los siguientes saldos mantenidos con sociedades del Grupo:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Activo:		
Entidades de crédito del Grupo	11.952	4.270
Otras sociedades del Grupo	1.487	1.752
Pasivo:		
Entidades de crédito del Grupo	2.425	278
Otras sociedades del Grupo	6.393	4.763

Durante los ejercicios 1996 y 1995 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:



OD7409563

CLASE 8ª
TABLA

- 58 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Ingresos:		
Entidades de crédito	897	302
Otras sociedades del Grupo	2.108	1.585
Dividendos:		
Entidades de crédito	1.204	511
Otras participadas	1.877	1.685
Gastos:		
Entidades de crédito	275	323
Otras sociedades del Grupo	422	475

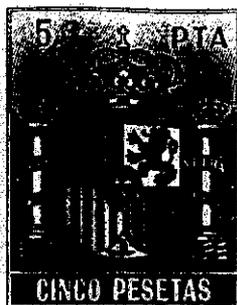
El desglose de los dividendos del cuadro anterior por sociedad es como sigue:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Banco de Valencia, S.A.	564	511
Banco de Murcia, S.A.	640	-
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	800	900
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	185	100
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	800	585
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A.	80	85
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	12	12
Key, S.A.	-	3
	3.081	2.196

(22) HECHOS POSTERIORES

Adquisición de Vainmo Cartera, S.L.

Con fecha 13 de enero de 1997, Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja ha adquirido a la sociedad Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A., la



-33-

OD7409564

CLASE 8ª
MURCIA

- 59 -

totalidad de las participaciones en la sociedad Vainmo Cartera, S.L. (sociedad unipersonal) convirtiéndose así en el socio único de dicha sociedad.

Incremento de capital en Vainmo Cartera, S.L. con aportación no dineraria-

Asimismo, con fecha 13 de enero de 1997, Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, ha aprobado una ampliación de capital en Vainmo Cartera, S.L. de 10.999.500.000 pesetas, mediante la emisión de 21.999.000 nuevas participaciones de 500 pesetas de valor nominal cada una, que han sido íntegramente asumidas por ella misma mediante la aportación no dineraria de valores representativos del total del capital social de Banco de Murcia, S.A.

Respecto a esta aportación, Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, tras efectuar las comunicaciones preceptivas sobre cesiones de participaciones significativas en entidades de crédito previstas en el Título VI de la Ley 28/1988, cuenta con el pronunciamiento favorable del Banco de España.

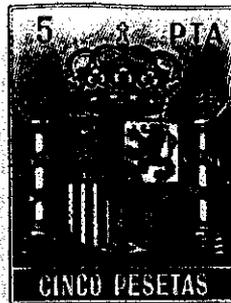
Proyecto de fusión-

En el seno del Grupo se ha iniciado un proceso de fusión por absorción entre Vainmo Cartera, S.L. (sociedad absorbida) y Banco de Valencia, S.A. (sociedad absorbente). Este proceso de fusión cuenta con el pronunciamiento favorable del Banco de España.

De acuerdo con el proyecto de fusión de fecha 14 de enero de 1997 propuesto por los Órganos de Administración de ambas sociedades y pendiente de aprobación por las respectivas Juntas Generales, se considerarán balances de fusión en ambas sociedades los referidos al 31 de diciembre de 1996. La fecha a partir de la cual las operaciones de Vainmo Cartera, S.L., se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta de Banco de Valencia, S.A. será el 1 de enero de 1997.

Dicho proyecto de fusión contempla que Banco de Valencia, S.A. realizará una ampliación de capital mediante la emisión de 4.400.000 acciones de 500 pesetas de valor nominal cada una, que serán asumidas en su totalidad por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, y con una prima de emisión tal que permita establecer la proporción de 1 acción de la sociedad absorbente por cada 5 de la sociedad absorbida, ecuación de canje que está pendiente de ratificar por el experto independiente que, a los efectos, nombre el Registro Mercantil.

Tras esta operación la participación de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, en Banco de Valencia quedará establecida en el 36,90%.



OD7409565

CLASE 8ª
FINANCIACIÓN

- 60 -

(23) CUADRO DE FINANCIACIÓN

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 1996 y 1995 que muestra los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios, así como la aplicación de los mismos:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	1996	1995		1996	1995
Recursos aplicados en las operaciones	-	-	Recursos generados de las operaciones	39.688	33.123
Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	672	-	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)	5.508	-
Inversión crediticia (incremento neto)	122.786	136.694	Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	-	Títulos de renta fija (disminución neta)	14.859	15.090
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	2.914	-	Títulos de renta variables no permanente (disminución neta)	-	8.246
Acreedores (disminución neta)	-	-	Acreedores (incremento neto)	19.800	170.505
Empréstitos (disminución neta)	-	29.824	Empréstitos (incremento neto)	48.723	-
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	597	2.577	Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	1.521	7.892
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.980	5.866	Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.519	3.853
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	2.669	8.052	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
	133.618	238.709		133.618	238.709



-34-
OD7409566

CLASE 8.a

- 61 -

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Resultados del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades	19.065	16.035
Dotación fondos de insolvencias	8.962	7.381
Dotación fondo de cartera de valores	960	881
Dotación fondo de pensiones interno	1.210	4.385
Dotación neta a otros fondos	4.769	(62)
Amortización del inmovilizado	5.151	4.954
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	32	57
Beneficio en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	(461)	(508)
	39.688	33.123

Castellón de la Plana, 26 de febrero de 1997





OD7409567

CLASE 8.^a
FAENM

ANEXO 1/2

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Ejercicio 1996

Sociedad	Domicilio	%	Millones de pesetas				Actividad
			Porcentaje (1) de Participación	Valor Neto en Libros	Capital Social	Reservas	
Banco de Valencia, S.A. (*)	Valencia	24,42	34.208	11.045	18.490	4.673	Banca
Banco de Murcia, S.A.	Murcia	100,00	7.095	4.000	2.165	930	Banca
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	Valencia	100,00	1.493	400	1.065	28	Sin actividad
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	Valencia	100,00	2.520	600	898	1.022	S.G.I.I.C.
Cartera de Inmuebles, S.A.	Valencia	100,00	8.696	8.500	(25)	221	Inmobiliaria
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	Valencia	40,54	3.993	3.720	(17)	290	Capital-Riesgo
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	Valencia	100,00	3.166	1.500	682	984	Seguros
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	Valencia	100,00	21	15	6	0	Sin actividad
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A.	Valencia	100,00	285	50	121	114	Seguros
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	Valencia	50,00	134	50	45	39	Agencia de viajes
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	Valencia	29,81	134	214	17	(97)	Promoción inmobiliaria
Actura, S.A.	Valencia	73,98	2.019	2.130	(123)	12	Inmobiliaria
Key, S.A.	Madrid	34,99	43	10	20	13	Servicios informáticos
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Segurval, S.A.	Valencia	100,00	89	70	(24)	43	Seguros
Cecam, S.A.	Valencia	24,42	32	10	30	(8)	Servicios informáticos
Acinsa, S.A.	Valencia	22,42	12	10	(14)	16	Recobros
Agro-Caja Sagunto	Sagunto	100,00	39	75	(7)	(29)	Comercialización productos agrícolas
Sociedad de Crédito Hipotecario Mutuo (en liquidación)	Madrid	100,00	555	500	88	(33)	Sin actividad
Vainmo Cartera, S.L.	Valencia	100,00	1	1	0	0	Sociedad de cartera
Urbaniges S.L.	Valencia	29,77	614	616	0	(2)	Inmobiliaria
Aguas de Valencia, S.A.	Valencia	1,22	5.411	864	4.057	461	Aguas
Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	Valencia	1,22	87.513	66.725	12.714	8.074	Autopistas

(*) Cotiza en bolsa. La cotización media del último trimestre de 1996 y 1995 fue de 2.210 y 1.672,83 pesetas por acción, respectivamente, y la última cotización de cada ejercicio 2.535 y 1.700 pesetas por acción, respectivamente.

(1) Incluye la participación indirecta.



OD7409568

- 35 -

CLASE 8ª

ANEXO 2/2

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Ejercicio 1995

Sociedad	Domicilio	% Porcentaje (1) 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	3.702	3.720	(29)	11	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	119	50	35	34	Agencia de viajes
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	Valencia	29,81	230	419	(100)	(89)	Industrial
Actura, S.A.	Valencia	73,98	2.008	2.130	(129)	7	Inmobiliaria
Key, S.A.	Madrid	34,99	31	10	10	11	Servicios informáticos
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Segurval, S.A.	Valencia	100,00	8	70	(28)	(34)	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.

(1) Incluye la participación indirecta.



0D7409569

CLASE 8^a
SACENSA

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN
Y ALICANTE, BANCAJA

INFORME DE GESTIÓN



CLASE 8.^a
~~XXXXXX~~

- 1 -

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1996

La gestión de la Entidad durante el ejercicio de 1996 se desarrolló de acuerdo con las líneas de actuación aprobadas para el año por la Asamblea General, en su sesión ordinaria de 23 de noviembre de 1995, orientadas a potenciar la dimensión competitiva y de liderazgo de Bancaja, así como los valores sociales del ahorro y la solidaridad, para aunar la función financiera y la vertiente social.

1. ACTIVIDAD DE BANCAJA.

Los aspectos más destacados del ejercicio fueron:

- El crecimiento de los recursos gestionados de clientes y de la inversión crediticia neta.
- La reducción de la morosidad y la cobertura total de los fondos para insolvencias.
- El incremento de los beneficios y de los recursos propios.

1.1 Evolución de las principales magnitudes.

1.1.1 Recursos de clientes.

Los recursos gestionados de clientes alcanzaron la cifra de 1.680.015 millones de pesetas, con un aumento en el año de 198.359 millones, lo que supone una tasa relativa del 13,39%. De ellos, los recursos ajenos en balance crecieron 73.332 millones, el 5,85%, y las operaciones fuera de balance -fondos de inversión, y planes de previsión- 125.027 millones, el 54,65%.



0D7409571

CLASE 8.^a
~~SECRET~~

- 2 -

En el mes de diciembre se adquirió la totalidad del capital de la Sociedad de Crédito Hipotecario Mutual, S.A., con domicilio social en Madrid y vinculada a mutuas de colegios profesionales, acordándose seguidamente su liquidación. La compra supuso la incorporación al balance de Bancaja de, aproximadamente, 2.600 millones de pesetas en el activo de inversiones crediticias y 2.300 millones en depósitos.

Por otra parte, en 1996 se integró en el balance de Bancaja el volumen de negocio de cuatro oficinas traspasadas por el Banco de Murcia.

1.1.2 Inversión crediticia.

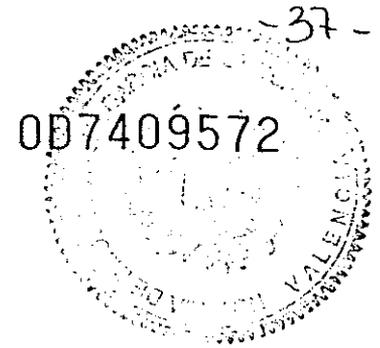
El saldo de la cartera neta de inversión crediticia, deducido el fondo de provisión de insolvencias, superó el billón de pesetas, situándose exactamente en 1.022.620 millones, con una variación sobre el cierre del ejercicio anterior de 112.157 millones, que representa el 12,32%.

La morosidad se situó en el 2,99%, casi un punto menos que en el promedio del sector. Por otra parte, el ratio de cobertura de la inversión incidentada alcanzó en Bancaja el 100,48%, veinticinco puntos por encima del nivel del sector.

Por líneas de financiación, tanto a empresas como a particulares, merecen citarse los hechos siguientes:

- El descuento comercial se elevó en el año a 455.202 millones de pesetas, con un incremento del 8,05%.
- El crédito con garantía real aumentó el 17,42%.
- Los préstamos y créditos personales crecieron el 9,73%.

En la evolución de las operaciones crediticias por canales de distribución especializados destacan los incrementos registrados por los servicios de banca internacional y de banca telefónica:



CLASE 8^a
AGENCIA

- 3 -

- Las operaciones de extranjero (anticipos a la exportación y financiación de importaciones, entre otras) aumentaron el 13,14%, logrando un montante de negocio de 101.635 millones de pesetas.
- La financiación a través de los Centros de Autorizaciones Telefónicas creció el 15,87% en préstamos para el consumo y leasing y el 58,86% en los destinados a vivienda.
- El Servicio Vivienda facilitó información sobre cerca de 30.000 inmuebles, con un incremento en el saldo realmente financiado del 84,38%.

Durante el año se realizaron también numerosas operaciones crediticias dentro del ámbito de banca institucional y corporativa, con especial atención al mercado de sindicaciones:

**SINDICACIONES. OPERACIONES DESTACADAS EN QUE INTERVINO BANCAJA
EN 1996**
(en millones de pesetas)

PRESTATARIO	IMPORTE TOTAL	POSICIÓN BANCAJA
ICO	30.000	Partícipe
Renfe	40.000	Partícipe
Hunosa	11.000	Aseguramiento
Ayuntamiento de Valencia	5.000	Agente
Endesa	40.000	Partícipe
Comunidad Autónoma de la Región de Murcia	11.000	Aseguramiento
Endesa	5.000	Partícipe



OD7409573

CLASE 8ª
PABPM

- 4 -

Las operaciones crediticias del catálogo propio se complementaron con las líneas de financiación para inversiones susceptibles de ayuda oficial, suscribiendo o renovando al efecto distintos convenios de colaboración con la Administración y organismos públicos, entre los cuales:

- Convenio con el Ministerio de Fomento para actuaciones protegibles en materia de vivienda y suelo en 1996.

Tras sucesivas ampliaciones durante el año, el total financiado por Bancaja se elevó a 36.811 millones de pesetas.

- Convenios con el Instituto de Crédito Oficial para apoyar a las PYMES en diferentes necesidades de inversión.

Por medio de estas líneas, la financiación facilitada por Bancaja a las pequeñas y medianas empresas ascendió en 1996 a 12.508 millones de pesetas.

- Convenio de colaboración financiera con el Banco Europeo de Inversiones, por importe de 6.000 millones de pesetas, para proyectos de inversión que acometan las PYMES.

El importe dispuesto en 1996 fue de 1.500 millones de pesetas.

1.1.3 Mercado de capitales.

A lo largo de 1996, Bancaja participó activamente en el Mercado de Renta Fija, ocupando el puesto décimoquinto en el ranking de negociación de operaciones por cuenta propia, de un total de ciento setenta y dos intervinientes. Su actuación en Bonos Matador, la situó en la posición número trece, entre treinta y siete entidades concurrentes.



CLASE 8ª
5 PSETAS

- 5 -

Bancaja continuó colaborando durante el año con el Mercado de Futuros de Cítricos de Valencia, en su condición de Creador de Mercado (market maker) y Miembro Liquidador Custodio, manteniendo la cuota del 25% en el volumen total negociado.

Por lo que se refiere a las subastas de pagarés de la Generalitat Valenciana, la participación de Bancaja superó a la del año anterior, adjudicándose el 44,7% del volumen emitido.

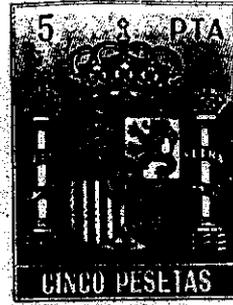
También procede destacar la participación de la Entidad en operaciones de renta variable, particularmente en significadas OPV de acciones.

MERCADO DE CAPITALES. OPERACIONES DESTACADAS EN QUE INTERVINO
BANCAJA EN 1996
(en millones de pesetas)

EMISOR	INSTRUMENTO	IMPORTE EMISIÓN
Swedish Export Credit	Bonos Matador	10.000
Landwirtschaftliche Rentenbank	Bonos Matador	20.000
Consejo de Europa	Bonos Matador	25.000
De Nationale Investeringsbank N.V.	Bonos Matador	12.000
Nordic Investment Bank	Bonos Matador	10.000
Repsol	O.P.V. acciones	66.000
Argentaria	O.P.V. acciones	56.500

1.1.4 Resultado del ejercicio.

Los rasgos principales de la evolución de la cuenta de pérdidas y ganancias en 1996 fueron:



OD7409575

CLASE 8ª
FABRIM

- 6 -

- Incremento del 10,62% en el margen ordinario expresado en pesetas, fruto del crecimiento de las cifras de negocio y de la gestión de precios realizada.
- Contención de los costes de transformación, que aumentaron el 3,36%, reduciéndose su importancia relativa sobre los activos totales medios.

Como consecuencia de lo anterior, el margen de explotación se incrementó en un 24,19%, permitiendo alcanzar un resultado antes de impuestos de 19.065 millones de pesetas, lo que supone un aumento del 18,90% sobre los beneficios obtenidos en el ejercicio anterior. El resultado después de impuestos se situó en 11.446 millones, con una variación positiva del 16,49%.

1.2 Nuevos productos y servicios.

A lo largo del año se incorporaron al Catálogo de Productos y Servicios los siguientes:

- Depósito de interés garantizado
- Factoring
- Crédito Único
- Plan de Ahorro Joveplan
- Campaña Segmento agrícola
- Extracto mensual por conceptos
- Carjeta Bancaja
- Seguro de crédito interior y exterior CESCE



-39-

0D7409576

CLASE 8ª
BASEN

-7-

- Tarjeta monedero Visa Cash

Además, se generalizó a toda la red el servicio de gestión y administración de patrimonios.

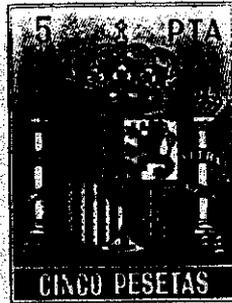
También se procedió a la comercialización de los nuevos fondos de inversión y modalidades de seguro puestas en funcionamiento por sociedades filiales, que se detallan en el apartado correspondiente.

La divulgación de todo el Catálogo ofrecido fue apoyada por una actividad comercial sostenida, por medio de acciones específicas dirigidas a los respectivos públicos objetivos y de diversas campañas publicitarias.

1.3 Red comercial.

Para racionalizar y especializar la red de Bancaja se adoptaron diversas medidas, entre ellas la apertura de las nuevas sucursales siguientes:

- Una oficina universal en Valencia capital (Ciudad de las Ciencias).
- Una oficina de empresas en Paguera (Calviá), en la isla de Mallorca.
- Tres puntos de servicio para operaciones rápidas: uno en Burjassot, provincia de Valencia, y dos en grandes superficies comerciales de Castellón (Alcampo y Pryca).



OD7409577

CLASE 8ª
SABINA

- 8 -

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LAS OFICINAS DE BANCAJA A 31-12-96

Provincias	Capital	Resto provincia	Total
Alicante	12	46	58
Castellón	33	100	133
Valencia	146	276	422
COMUNIDAD VALENCIANA	191	422	613
Albacete	10	7	17
Baleares	7	4	11
Barcelona	1	-	1
Bilbao	1	-	1
Madrid	8	3	11
Sevilla	1	-	1
Zaragoza	1	-	1
TOTAL SUCURSALES	220	436	656



007409578

-90-

CLASE 8.^a

- 9 -

TIPOS DE PUNTOS DE SERVICIO DE BANCAJA A 31-12-96

OFICINAS UNIVERSALES	569
BANCA DE EMPRESAS	50
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	627
PUNTOS DE ATENCIÓN DEL SERVICIO TELE-COMPRA	10.308
ACTUALIZADORES AUTOMÁTICOS DE LIBRETAS	86

Con el fin de iniciar la implantación en el mercado canario, complementario de la actividad de Bancaja en otras zonas turísticas, la Entidad suscribió en diciembre un acuerdo para la compra de las oficinas del Crédit Lyonnais en Las Palmas de Gran Canaria y en Santa Cruz de Tenerife, para integrarlas en su red de Banca de Empresas. Su entrada en funcionamiento, dentro del nuevo marco de actuación, se produjo el 2 de enero de 1997.



007409579

CLASE 8.^a
AGENCIA

- 10 -

Otro hecho destacado fue la inauguración, el 29 de noviembre, de la nueva sede territorial de Bancaja en Alicante, situada en un edificio emblemático de la capital, con objeto de centralizar los servicios de apoyo a la red del área e incrementar la atención y calidad de servicio a los clientes.

Por otra parte, durante el año 1996 se continuó avanzando en la especialización de la red de distribución, potenciando la atención al segmento de rentas altas y comercios y el servicio a los clientes a través de canales alternativos y complementarios a las oficinas, como la banca telefónica y la electrónica.

La Línea Directa registró un incremento del 168,12% en el número de clientes y del 38,80% en el promedio de llamadas diarias.

Los reintegros por medio de cajeros automáticos aumentaron más del 8%, tanto en operaciones como en importe, representando ya el 64% de los realizados en la Entidad.

Por lo que se refiere al Servicio Telecompra, los pagos en establecimientos adheridos crecieron el 53,78% en el volumen facturado y el 47,53% en operaciones realizadas.

1.4 Innovación y desarrollo tecnológico.

La política tecnológica de Bancaja es un proceso vivo de adaptación a las nuevas posibilidades del mercado, con el fin de perfeccionar la gestión interna, incrementar la productividad y ofrecer soluciones innovadoras para la mejora continua de la calidad de servicio a los clientes, utilizando los procedimientos y herramientas que faciliten el diseño más ajustado posible a los requerimientos de la demanda.

Las principales actuaciones del ejercicio de 1996 fueron:

- Completar en toda la red la instalación de la Nueva Plataforma de Oficinas, aplicación informática que facilita la acción comercial y la atención al cliente, a la que se incorporó en 1996 la Enseñanza Asistida por Ordenador o Unidad



41 -
0D7409580

CLASE 8.^a
SABEN

- 11 -

Didáctica Multimedia, para agilizar la formación de los empleados, que ahora pueden aumentarla desde el propio puesto de trabajo.

- Iniciar la construcción de un almacén de datos (DW) para su utilización como centro de información comercial y de gestión.

En otro orden de cosas, y tal como en ejercicios anteriores, Bancaja contribuyó por diversas vías al desarrollo científico y empresarial de su ámbito de actuación. Entre estas actuaciones cabe destacar la participación en las tareas del Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas y en el Centro Europeo de Empresas Innovadoras de Valencia.

1.5 Recursos humanos.

La plantilla de personal dedicado a actividades ordinarias se situó, al 31 de diciembre, en 4.082 empleados.

El plan de formación dirigido a consolidar las capacidades profesionales adquiridas, desarrollar nuevas habilidades y a potenciar el trabajo en equipo, con vistas a la satisfacción del cliente, alcanzó un nivel de realización del 108% en el total del Grupo, siendo más de 324.000 las horas de asistencias programadas. Bancaja destinó 867 millones de pesetas a la realización de actividades formativas, con un grado de cobertura de la formación anual sobre el total de la plantilla del 87,1%, a través de 1.126 cursos organizados y más de 243.000 horas de enseñanza impartida.

1.6 Obra social.

El presupuesto de la Obra Benéfico-Social de Bancaja para 1996, elaborado de acuerdo con el Plan Estratégico para la misma durante el período 1994-1997, fue aprobado por la Asamblea General de la Entidad en su primera sesión ordinaria anual, celebrada el 20 de junio, y autorizado el 9 de julio, en los términos propuestos, por Resolución del Instituto Valenciano de Finanzas. Al término del ejercicio, las actuaciones realizadas totalizaron 3.053 millones de pesetas, con una ejecución del 98,92% de las actividades programadas.



0D7409581

CLASE 8.^a
FACSIMIL

- 12 -

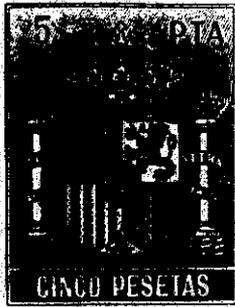
1.7 Asuntos institucionales.

Iniciado el 14 de septiembre de 1995 el proceso para la renovación parcial, por mitad, de los miembros de los Órganos de Gobierno de Bancaja, el 11 de enero de 1996 se reunió la Asamblea General de la Entidad en sesión extraordinaria, de carácter constituyente, en la que tomaron posesión de sus cargos los nuevos Consejeros Generales y se realizaron las votaciones para cubrir las vacantes producidas en el Consejo de Administración y en la Comisión de Control. Con la correspondiente elección posterior de cargos en el seno de cada órgano o comisión delegada concluyó el proceso electoral. Con él finalizó la ampliación transitoria del número de miembros de la Asamblea General y del Consejo de Administración acordada, en su día, con motivo de la fusión de la Caja de Ahorros de Sagunto y Bancaja.

Desde entonces no se ha producido ninguna variación en los componentes del órgano de administración.

2. SOCIEDADES PARTICIPADAS.

Bancaja es la entidad matriz de un conjunto de empresas que operan en distintos ámbitos de actuación, según el esquema que seguidamente se incluye. Tiene, además, una participación relevante en otras sociedades significativas.

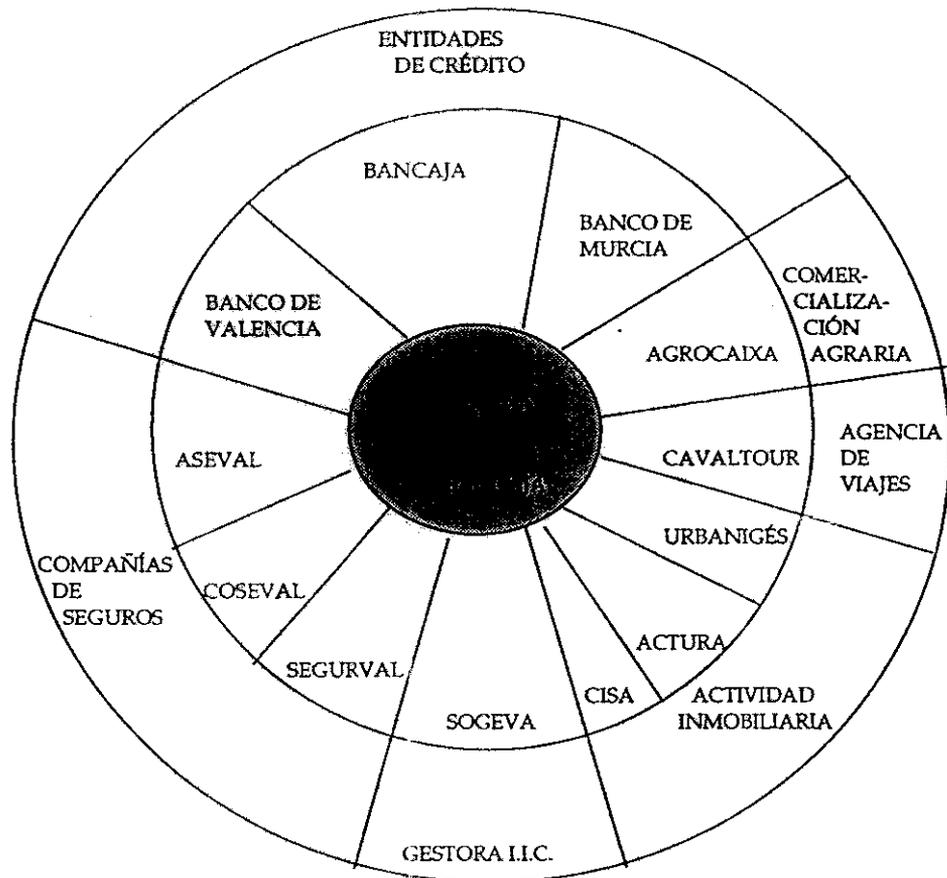


-42-
007409582

CLASE 8ª

- 13 -

PRINCIPALES ENTIDADES DEL GRUPO



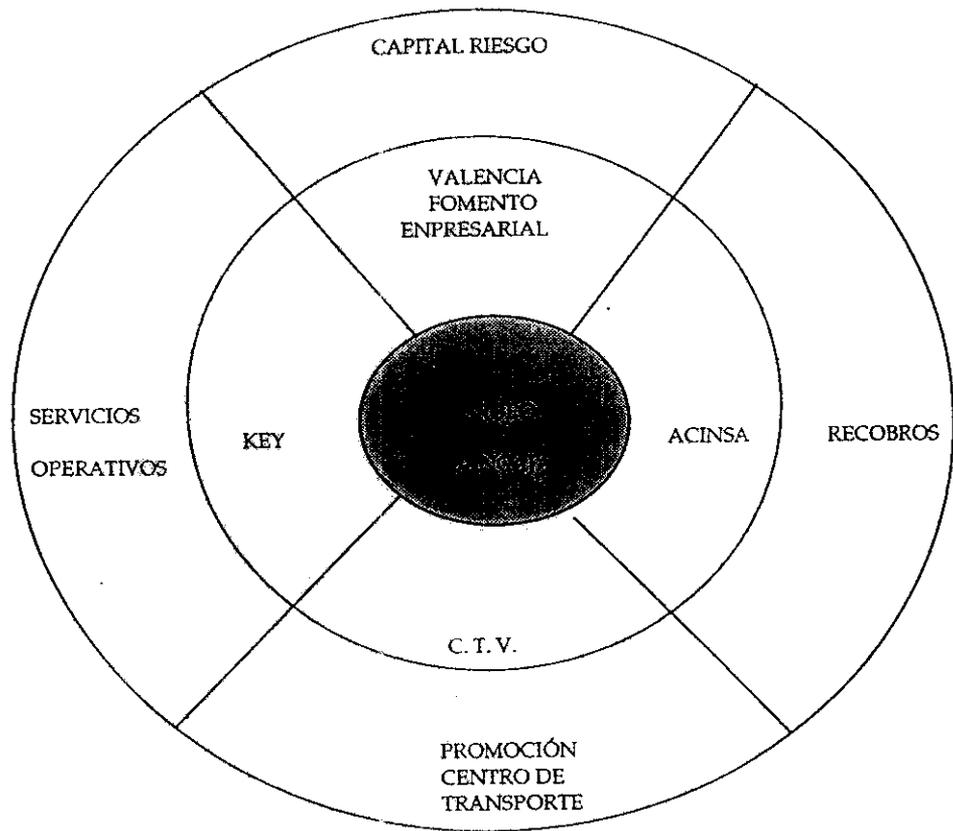


0D7409583

CLASE 8ª
S.M.E.N.A.

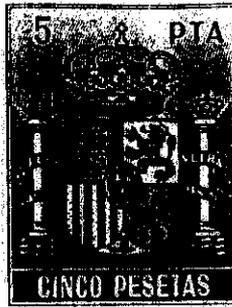
- 14 -

EMPRESAS ASOCIADAS



La configuración del Grupo tiende a posibilitar un modelo propio de productos y servicios y a favorecer su distribución con economías de escala y de alcance.

La evolución de las principales sociedades filiales y participadas durante 1996 fue la siguiente:



CLASE 8.^a
FABRIM

- 15 -

2.1 Actividad bancaria.

Las entidades crediticias que consolidan balance en el Grupo Bancaja operan en doce provincias españolas pertenecientes a nueve Comunidades Autónomas distintas, atendidas por 951 oficinas, 781 cajeros automáticos y 5.632 empleados, con un activo gestionado agregado próximo a los 2,5 billones de pesetas.

ACTIVIDAD BANCARIA DEL GRUPO BANCAJA

CIFRAS SIGNIFICATIVAS A 31-12-96 (en millones de pesetas)

	BANCAJA	BANCO DE VALENCIA	BANCO DE MURCIA
ACTIVO GESTIONADO	1.942.968	411.762	82.344
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	1.589.151	376.539	76.082
Inversiones crediticias	1.022.620	228.152	63.170
Recursos ajenos	1.326.198	299.542	47.670
OPERACIONES FUERA DE BALANCE (1)	353.817	35.223	6.262
CASH FLOW	40.169	9.466	2.513
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	19.065	7.024	1.513
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	11.446	4.673	930
Nº DE OFICINAS	656	239	56
Nº DE CAJEROS AUTOMÁTICOS	627	138	16
Nº DE EMPLEADOS	4.082	1.257	293

(1) Fondos de inversión (propios y ajenos) y Planes de previsión.



0D7409585

CLASE 8.^a
SABENSA

- 16 -

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LAS OFICINAS

Provincias	BANCAJA	BANCO DE VALENCIA	BANCO DE MURCIA	SUMA
Alicante	58	42	3	103
Castellón	133	28	-	161
Valencia	422	156	1	579
COMUNIDAD VALENCIANA	613	226	4	843
Albacete	17	-	-	17
Almería	-	-	13	13
Baleares	11	-	-	11
Barcelona	1	-	-	1
Bilbao	1	-	-	1
Madrid	11	1	-	12
Murcia	-	12	39	51
Sevilla	1	-	-	1
Zaragoza	1	-	-	1
TOTAL SUCURSALES	656	239	56	951

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

2.1.1 Banco de Valencia.

Participado por Bancaja desde junio de 1994, con una cuota superior al 24% del capital social, el Banco de Valencia es una entidad con sólido arraigo en la Comunidad Valenciana que, en su nueva etapa de gestión, desarrolla una estrategia de mercado de acercamiento a la economía real basada en un modelo de banca comercial al por menor.



CLASE 8.^a
FABRICA

- 17 -

Su evolución en 1996 se ajustó a tales postulados, logrando incrementos satisfactorios en sus dos grandes líneas, rentabilidad y volumen de negocio, reforzando su posición como proveedor de familias, de comercios y de PYMES, tanto en activo como en pasivo, dentro y fuera de balance.

Las inversiones crediticias netas aumentaron en el año el 18,50%, tasa que se elevó al 22,46% en la financiación al sector privado. El incremento en volumen estuvo acompañada de un nuevo avance en la reducción de la morosidad y en la cobertura de tales riesgos, cuyos índices se situaron en el 1,89 y 135,94%, respectivamente.

Los recursos gestionados de clientes crecieron en total el 14,98%, con un aumento del 255,75% en las operaciones fuera de balance.

Todos los márgenes de la cuenta escalar de pérdidas y ganancias registraron una variación positiva. El resultado del ejercicio registró un aumento superior al 12%, tanto antes como después de impuestos.

La rentabilidad por acción fue en 1996 del 55,29%, el 49,12% por plusvalía de la cotización bursátil y el 6,17% vía dividendo.

2.1.2 Banco de Murcia.

El Banco de Murcia, filial de Bancaja desde 1993, es una entidad de crédito que en 1996 cumplió cincuenta años de servicio a la economía regional murciana, con una actividad ampliada posteriormente a la provincia de Almería y, en menor medida, a la Comunidad Valenciana. Mantiene su autonomía y especialización, dentro del Grupo Bancaja, con un enfoque comercial progresivamente orientado a la atención de empresas, particulares y comercios.

Con el apoyo tecnológico de Bancaja y la amplia oferta de productos y servicios del Grupo, el Banco de Murcia confirmó en 1996 la línea ascendente de crecimiento de negocio y rentabilidad de los tres últimos años.



0D7409587

CLASE 8.^a
INERVA

- 18 -

Notas destacadas del ejercicio fueron:

- La introducción en noviembre de los servicios de banca telefónica para la concesión de créditos, con la apertura de un Centro de Autorizaciones Telefónicas.
- La racionalización de su red de oficinas: tres de las cuatro sucursales que el Banco tenía en Valencia y una en Alicante pasaron a la red comercial de Bancaja. Medida que se estimó adecuada para la progresiva especialización geográfica de la actividad del Banco de Murcia.
- La implantación de la planificación comercial y de la cadena de transmisión de directrices de negocio, mediante comités específicos, como forma de optimizar la gestión comercial de todos los empleados.

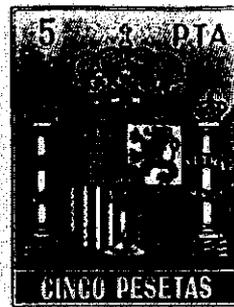
Pese al impacto del traspaso de oficinas señalado, que afectó a los volúmenes y a las tasas de crecimiento de inversiones y recursos, la cartera neta de inversiones crediticias aumentó el 16,35%, manteniéndose activa la línea de financiación a las empresas y adquiriendo una posición creciente en banca de particulares y comercios; los recursos gestionados de clientes crecieron el 1,97%, siendo el incremento en operaciones fuera de balance del 45,95%.

Todos los márgenes de la cuenta de pérdidas y ganancias registraron una evolución positiva, destacando el margen de explotación que aumentó el 14,10%. En resultados antes de impuestos se logró un crecimiento del 15,32% sobre los obtenidos en 1995.

2.2 Grupo de seguros.

2.2.1 Descripción del Grupo.

El Grupo de seguros de Bancaja está formado por tres compañías, con el fin de satisfacer cualquier tipo de necesidad aseguradora de los clientes. Las entidades son:



0D7409588

CLASE 8ª
ASEVAL

- 19 -

- ASEVAL.

Aseguradora Valenciana Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, que lidera el Grupo de Seguros de Bancaja, fue constituida en 1987. Su objeto social es la práctica de operaciones de cualquier modalidad de seguro y reaseguro sobre la vida, capitalización y demás actividades preparatorias complementarias de los mismos, incluidas las operaciones de gestión de fondos colectivos de jubilación. Aseval tiene autorización administrativa como Entidad Gestora de Planes y Fondos de Pensiones.

Como compañía aseguradora de vida, Aseval ofrece cuatro líneas diferenciadas de productos dirigidos a los segmentos de mercado masivo, rentas medias y altas, empresas y grandes colectivos.

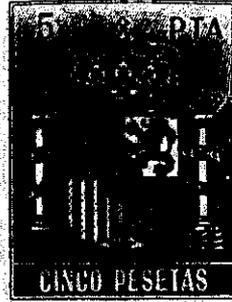
Por otra parte, Aseval gestiona los fondos de pensiones siguientes:

- FONCAVAL, PENSIOVAL y FONDOVALENCIA DE PENSIONES: fondos del sistema individual.
- FUTURCAVAL: fondo del sistema de empleo.
- CAVALFÓN y MULTIFONDO CASTELLÓN: fondos creados en exclusiva para grandes colectivos y empresas.

Por su posición de liderazgo en Planes de Pensiones, Aseval sitúa a Bancaja como primera Caja de Ahorros por patrimonio gestionado y entre los diez principales grupos gestores de Fondos de Pensiones a nivel nacional.

- COSEVAL.

La Sociedad de Agencia de Seguros de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A., se constituyó en 1987. Su objeto y denominación social fue modificado en 1993.



0D7409589

CLASE 8.^a
SEGURVAL

- 20 -

La entidad tiene por objeto social la actividad mercantil de promoción, mediación y asesoramiento preparatorio de la formalización de contratos de seguros entre personas físicas o jurídicas y toda clase de entidades aseguradoras a través de contratos de agencia.

La compañía está especializada en pólizas de multirriesgo del hogar.

- **SEGURVAL.**

La Correduría especializada de seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, "Segurval", S.A., se constituyó en 1989 y en 1995 se tomó el acuerdo de adoptar la denominación actual.

El objeto social de la entidad es la actividad mercantil de promoción, mediación y asesoramiento preparatorio de la formalización de contratos de seguro.

Su actividad se orienta a diversas modalidades de riesgo para particulares y empresas.

2.2.2 Evolución del Grupo de seguros en 1996.

La actividad del Grupo de Seguros de Bancaja durante el ejercicio 1996 se caracterizó por los siguientes aspectos:

- Consolidación del crecimiento en todos los ramos: vida, pensiones y seguros generales.
- Incremento de la rentabilidad de las compañías que componen el Grupo, con un resultado global antes de impuestos de 1.732 millones, un 22,51% superior al de 1995.

Durante el año se ofrecieron nuevas modalidades de seguros con el detalle siguiente por segmentos:



-46-

CLASE 8ª
FACEDM

- 21 -

- Segmento joven: Pequeplan y Joveplan
- Empresas: Pólizas de crédito a la exportación y otras adaptadas a las necesidades de diferentes sectores.
- Particulares: Seguro de Incapacidad Laboral Transitoria y el Plan Fiscal.

Las cifras más significativas de la posición y crecimiento del Grupo se recogen en el cuadro siguiente:

GRUPO DE SEGUROS DE BANCAJA		
	IMPORTE (millones de pesetas)	% CRECIMIENTO
ASEVAL: SEGUROS DE VIDA Y PLANES DE PENSIONES		
Resultado antes de impuestos	1.514	19,59
Número de pólizas de seguros	265.018	17,92
Facturación en primas	18.096	121,30
Volumen de Provisiones matemáticas	26.035	113,31
Número de Planes de Pensiones	76.716	7,84
Volumen de Fondos de Pensiones	83.307	25,81
COSEVAL Y SEGURVAL: SEGUROS GENERALES		
Resultado antes de impuestos	218	47,30
Número de pólizas intermediadas	117.165	16,77
Primas intermediadas	2.119	17,20

2.3 Otras sociedades financieras.

De las restantes empresas financieras constituidas o participadas por Bancaja, destacan:



0D7409591

CLASE 8.^a
INVERSIÓN

- 22 -

2.3.1 SOGEVA.

La Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., se constituyó en 1987. Su objeto exclusivo es la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva.

Sogeva procedió en 1996 al lanzamiento de tres nuevos fondos de inversión en activos del mercado monetario:

- Cavaldiner Plus FIAMM
- Cavaldiner 2 FIAMM
- Fondo Valencia Oro FIAMM

También se empezaron a comercializar dos nuevos fondos de inversión mobiliaria (FIM):

- Fonsegur Garantizado
- Fondo Valencia Garantizado 1

Con ellos son dieciocho los fondos de inversión administrados por la sociedad al cierre del ejercicio:

FONDOS DE INVERSIÓN DEL GRUPO BANCAJA	
Tipo de fondo	Nº de fondos
FIAMM	7
FIM	11
De renta fija	4
De renta fija garantizados	2
De renta fija internacional	1
De renta variable	2
Mixtos	2



CLASE 8ª
FABENVA



- 23 -



A 31 de diciembre, el volumen total de los fondos ascendió a 334.125 millones de pesetas, con un incremento de 132.455 millones, el 65,70%, sobre el saldo al término del año anterior.

SOGEVA obtuvo en 1996 un resultado antes de impuestos de 1.578 millones de pesetas, lo que supuso un aumento del 34,32% respecto a los de 1995.

2.3.2 Valencia Fomento Empresarial, S.C.R.

Por su significación especial, dejamos constancia de 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.

2.4 Otras actividades.

De las empresas del Grupo Bancaja que operan en sectores no financieros de actuación, cabe destacar dos: CISA y Cavaltour.

2.4.1 CISA

Cartera de Inmuebles, S.A., se constituyó en 1989 teniendo por objeto social la gestión y venta de inmovilizado del Grupo Bancaja, tanto propio como procedente de la recuperación de activos.

Aspectos a resaltar del ejercicio de 1996 fueron:

- La consolidación del crecimiento en ventas logrado en años anteriores.
- La evolución positiva de los márgenes de gestión.



0D7409593

CLASE 8.^a
FINANCIAS

- 24 -

Las ventas en el año superaron los 5.000 millones de pesetas y los resultados antes de impuestos alcanzaron los 312 millones de beneficio, el 12,89% más que en 1995.

2.4.2 Cavaltour.

Cavaltour, Agencia de Viajes, S.A., se constituyó en 1987 con el único y exclusivo objeto social de realizar las actividades propias de una agencia de viajes del grupo A. Su capital social se reparte a partes iguales entre Bancaja y Viajes Iberia.

Los 43.500 viajeros atendidos en 1996, un 14,5% más que en el año anterior, la confirman en un lugar de liderazgo entre las agencias de viaje de la Comunidad Valenciana, estando prevista la apertura de nuevas líneas de servicio a grandes colectivos para potenciar la actividad de la compañía, que en el ejercicio terminado alcanzó un resultado antes de impuestos de 61 millones de pesetas, con un incremento del 18,47% sobre 1995.

3. ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO.

El día 11 de enero de 1997, reunidos por separado, en sus respectivas sedes sociales, los Consejos de Administración del Banco de Valencia y de Bancaja, propietaria del Banco de Murcia, estudiaron y emitieron opinión favorable, por unanimidad, a la posible integración de dicha última entidad bancaria en la primera, que pasará a ser su accionista único. En contrapartida, Bancaja recibirá acciones nuevas del Banco de Valencia, elevando su participación actual del 24,33% a un porcentaje comprendido entre el 35 y el 40%, a determinar cuando se establezca la ecuación de canje de la transmisión, una vez refrendada por la Junta General de Accionistas del Banco de Valencia, a la que se someterá en su próxima sesión ordinaria.

La iniciativa ha sido aceptada por el Banco de España sin reparos, según acuerdo adoptado el 17 de enero, comunicado con dicha fecha.

La operación citada pretende potenciar la imagen y volumen de negocio global del Banco de Valencia e impulsar la actuación del Banco de Murcia, que conservará su



CLASE 8ª
5.25.24



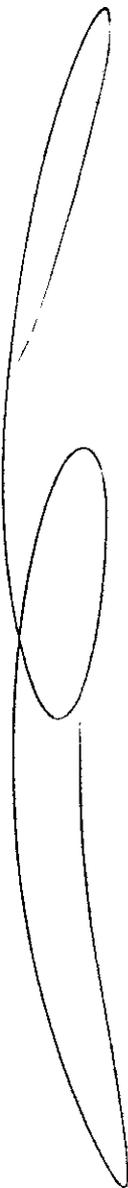
- 25 -

autonomía y aumentará tamaño y presencia en su ámbito territorial al incorporar todas las oficinas del Banco de Valencia en la Región de Murcia. La integración contribuirá a la racionalización y especialización de la red comercial de las dos entidades, reforzando su vinculación y capacidad de servicio a la economía real en sus correspondientes zonas.

4. EVOLUCIÓN PREVISIBLE EN 1997.

Ante una posible mejora de la tasa de crecimiento económico, en un marco de inflación y tipos de interés contenidos, la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, orientará su gestión a consolidar su rentabilidad y crecimiento mediante el impulso de la acción comercial, el incremento de la calidad de servicio y el control de los costes, a fin de continuar reforzando su posición financiera y de solvencia e incrementar la eficacia de su Obra Social, manifestación de su vocación solidaria, siguiendo las líneas de actuación aprobadas para el ejercicio por la Asamblea General el 27 de noviembre de 1996 y de acuerdo con las directrices estratégicas para el Grupo.

Castellón de la Plana, 26 de febrero de 1997.





OD74095



CLASE 8ª
SIN ENMIENDA

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, formula las cuentas anuales y el informe de gestión de la Entidad correspondientes al ejercicio de 1996, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

- El balance figura transcrito en los folios de papel timbrado números OD7409501 y OD7409502
- La cuenta de pérdidas y ganancias figura transcrita en los folios de papel timbrado números OD7409503 y OD7409504
- La memoria figura transcrita en los folios de papel timbrado números OD7409505 al OD7409568
- El informe de gestión figura transcrito en los folios de papel timbrado números OD7409569 al OD7409594

Asimismo y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado 2º del mencionado artículo 171, los miembros que integran el Consejo de Administración de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, declaran firmados de puño y letra todos y cada uno de los documentos citados en anteriormente, mediante la suscripción del presente folio de papel timbrado número OD7409597

Castellón de la Plana, 26 de febrero de 1997

Presidente

Fdo.: José María Simó Nogués
NIF 19182121Y

Vicepresidente 1ª

Fdo.: Antonio J. Tirado Jiménez
NIF 18972503Z

Vicepresidenta 2ª

Fdo.: Ana Isabel Zarzuela Luna
NIF 25390377X

Vicepresidenta 3ª

Fdo.: José María Mas Millet
NIF 22619261A

Vicepresidente 4ª

Fdo.: José María Cataluña Oliver
NIF 19085660E

Secretario

Fdo.: Julio de Miguel Aynat
NIF 19489196P

Vicesecretario

Fdo.: Enrique Heredia Robres
NIF 18875198H

Vocales

Fdo.: José Sabas Agustí Agustí
NIF 73742404B

Fdo.: María Isabel Andúgar Andreu
NIF 18969087K

Fdo.: Isabel Julia García García
NIF 19482730M

Fdo.: José Martínez Peñalver
NIF 22629475M

Fdo.: José Luis Pérez de los Cobos y Esparza
NIF 19431188G

Fdo.: Antonio Reese Sebastián
NIF 19834151D

Fdo.: Luis Saiz Martínez
NIF 4531722D

Fdo.: José Carlos Sánchez Sahuquillo
NIF 25418983G

Fdo.: Ángel Daniel Villanueva Pareja
NIF 19506910N



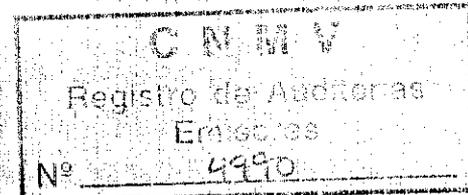
Yo, JOSE MANUEL GARCIA DE LA CUADRA, Notario del Ilustre Colegio de Valencia, con residencia en la Capital,-----

DOY FE: De que el presente documento compuesto de cuarenta y nueve folios de papel común, todos ellos sellados, numerados y rubricados por mi, es reproducción exacta del libro de Las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio 1.996, de la Entidad CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA, todo lo cual he tenido a la vista, exhibido por la parte interesada con devolución posterior a la misma.-----

En Valencia, a tres de Marzo de mil novecientos noventa y siete.-----



A handwritten signature in black ink is positioned to the right of the notary seal. The signature is stylized and appears to read "Jose Manuel Garcia de la Cuadra".



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 1996 JUNTO
CON EL INFORME DE AUDITORÍA

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 1996, 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 del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996. Con fecha 28 de marzo de 1996, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1995, en el que expresamos una opinión con una salvedad, cuya situación al cierre del ejercicio 1996 se describe en el párrafo siguiente.
3. Al 31 de diciembre de 1995, el balance de situación consolidado incluía un fondo constituido con cargo a los resultados del ejercicio 1994, por un importe aproximado de 8.200 millones de pesetas, no afecto a la cobertura de riesgos específicos. Según se explica en la Nota 16, durante el ejercicio 1996, de dicho fondo se han asignado 4.900 millones de pesetas, aproximadamente, a la cobertura de las necesidades derivadas de la cancelación anticipada de los fondos de comercio generados en años anteriores en la adquisición de determinadas participaciones, lo que en la práctica ha supuesto una liberación en el fondo especial constituido y una simultánea dotación por ese mismo importe. Consecuentemente, al 31 de diciembre de 1996 el saldo no asignado de este fondo asciende a 3.300 millones de pesetas, importe en que debiera incrementarse los resultados extraordinarios y el beneficio neto del ejercicio 1996.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 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 1996 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, excepto por el cambio, con el que estamos de acuerdo, en la amortización del fondo de comercio generado en años anteriores explicado en la Nota 4-f de la memoria, guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1996 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 1996. 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



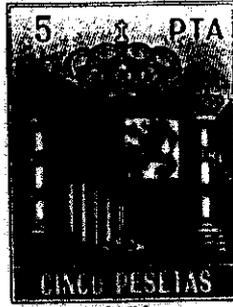
Antonio Noblejas

27 de febrero de 1997



**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 1996**



0D7409598

CLASE 8ª
FISCAL

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

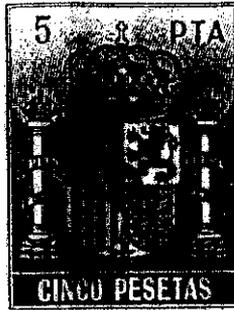
BALANCE DE SITUACIÓN

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (Notas La 4)
(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	PASIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
ACTIVO					
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 5):			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):		
Caja	19.518	15.829	A la vista	4.358	16.175
Banco de España	10.824	19.109	A plazo o con preaviso	150.059	148.705
	30.342	34.938		154.417	164.880
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	302.561	245.577	DEBITOS A CLIENTES (Nota 14):		
			Depósitos de ahorro:	1.223.475	1.252.568
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):			A la vista	644.521	588.778
A la vista	21.316	19.435	A plazo	578.954	663.790
Otros créditos	196.873	294.602	Otros débitos:	353.925	281.097
	218.189	314.037	A la vista	2.531	7.512
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	1.313.458	1.156.338	A plazo	951.394	273.585
				1.577.400	1.533.665
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA			DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES		
FIJA (Nota 9):			NEGOCIABLES (Nota 15):		
De emisión pública	9.912	10.460	Bonos y obligaciones en circulación	33.399	29.399
Otros emisores	26.114	38.416	Pagarés y valores	49.050	4.327
	36.026	48.876	OTROS PASIVOS (Nota 12)	82.449	33.726
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA				17.980	22.702
VARIABLE (Nota 9)	11.131	9.858	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	24.166	27.326
PARTICIPACIONES (Nota 9):			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):		
En entidades de crédito	228	228	Fondo de pensionistas	10.972	8.903
Otras participaciones	5.090	1.675	Otras provisiones	14.852	10.531
	5.318	1.903	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	25.824	19.434
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9)	4.148	3.904		67	77
			DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 10)	749	84
ACTIVOS INMATERIALES	21	55	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
			Del Grupo	12.553	11.135
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 10)	3.263	4.610	De minoritarios	3.607	3.139
			PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 17)	16.160	14.274
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):	28.177	27.448	INTERESES MINORITARIOS (Nota 19)	11.828	12.500
Terrenos y edificios de uso propio	13.945	14.337	CAPITAL SUSCRITO	22.346	19.762
Otros inmuebles	16.753	17.881	PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
Mobiliario, instalaciones y otros	58.875	59.666	RESERVAS (Nota 18)	-	-
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 18)	78.328	70.505
ACCIONES PROPIAS	-	-	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 18):		
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	12.190	23.319	Por integración global y proporcional	3.157	2.409
			Por puesta en equivalencia	857	553
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	17.795	17.790		4.014	2.962
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 18):	2.197	839	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
Por integración global y proporcional	194	187	TOTAL PASIVO	2.015.728	1.921.897
Por puesta en equivalencia	2.391	1.026		372.556	360.481
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	2.015.728	1.921.897			
TOTAL ACTIVO	372.556	360.481			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)					



CLASE 8ª





0D7409600

CLASE 8.^a
GREEN

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

PÉRDIDAS Y GANANCIAS



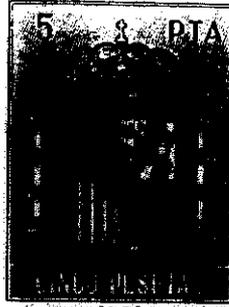
CLASE 8ª
~~SECRET~~

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 1996 Y 1995 (NOTAS 1 a 4)**
(Millones de Pesetas)

	(Debe) Haber	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 22)	177.269	170.283
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	23.820	27.096
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(91.733)	(89.613)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	1.186	1.058
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	33	349
<i>De participaciones</i>	261	27
<i>De participaciones en el grupo</i>	892	682
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	86.722	81.728
COMISIONES PERCIBIDAS	18.686	16.297
COMISIONES PAGADAS	(3.061)	(2.638)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	1.490	777
MARGEN ORDINARIO	103.837	96.164
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 22)	807	532
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		
<i>De personal (Nota 23)</i>	(41.235)	(39.741)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	(29.994)	(29.232)
<i>Cargas sociales</i>	(9.150)	(8.125)
<i>De las que: pensiones</i>	(2.550)	(1.505)
<i>Otros gastos administrativos (Nota 22)</i>	(16.046)	(16.183)
	(57.281)	(55.924)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(6.115)	(5.795)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 22)	(661)	(882)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	40.587	34.095
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	1.263	770
<i>Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia</i>	2.391	1.455
<i>Correcciones de valor por cobro de dividendos</i>	(1.128)	(685)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	(1.459)	(1.444)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	1	-
<i>Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia</i>	-	-
<i>Reversión de diferencias negativas de consolidación</i>	1	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 7)	(9.986)	(8.940)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(1)	-
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)	6.001	5.217
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)	(8.167)	(6.239)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	28.239	23.459
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(12.079)	(9.185)
RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	16.160	14.274
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORÍA	3.607	3.139
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO	12.553	11.135

Las Notas 1 a 25 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.



0D7409602

CLASE 8ª
BANCAS

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

MEMORIA



CLASE 8ª
SABEN

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

MEMORIA

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

(1) RESEÑA DEL GRUPO

El Grupo Bancaja (en adelante Grupo) 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 (en adelante Entidad) es la Entidad Dominante del Grupo Bancaja y representa, aproximadamente, el 79% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 1996 y el 91% del beneficio neto atribuido al Grupo del ejercicio 1996. 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 Dominante al 31 de diciembre de 1996 y 1995:



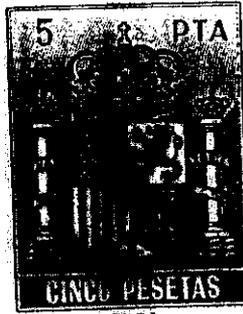
OD7409604

CLASE 8ª
INGENIERIA

- 2 -

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA
BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	PASIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	24.653	29.175	ENTIDADES DE CRÉDITO	115.476	105.623
DEUDAS DEL ESTADO	245.011	176.406	DÉBITOS A CLIENTES	1.231.921	1.206.640
ENTIDADES DE CRÉDITO	161.945	222.901	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	82.449	33.726
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	1.022.620	910.463	OTROS PASIVOS	16.458	20.571
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES RENDA FIJA	33.444	46.851	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	18.935	20.640
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	8.061	5.210	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	24.473	19.013
PARTICIPACIONES	1.760	1.855	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	67	77
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	29.020	30.980	BENEFICIO DEL EJERCICIO	11.446	9.826
ACTIVOS INMATERIALES	17	19	PASIVOS SUBORDINADOS	11.828	12.500
ACTIVOS MATERIALES	40.359	42.823	RESERVAS	76.098	68.862
OTROS ACTIVOS	9.294	18.184			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	12.967	12.611			
TOTAL ACTIVO	1.589.151	1.497.478	TOTAL PASIVO	1.589.151	1.497.478
CUENTAS DE ORDEN	236.962	208.341			

5 -
OD7409605CLASE 8.^a
INFORME

- 3 -

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995
(Millones de Pesetas)

	(Debe) / Haber	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	138.052	131.772
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(72.928)	(71.414)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	3.138	2.339
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	68.262	62.697
COMISIONES PERCIBIDAS	12.325	10.577
COMISIONES PAGADAS	(2.339)	(1.915)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	1.001	279
MARGEN ORDINARIO	79.249	71.638
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	48	77
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
De personal	(31.309)	(29.650)
Otros gastos administrativos	(11.760)	(11.888)
	(43.069)	(41.538)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(5.151)	(4.954)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(48)	(237)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	31.029	24.986
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(8.098)	(6.817)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(1.130)	(441)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	3.989	3.816
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(6.725)	(5.509)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	19.065	16.035
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(7.619)	(6.209)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	11.446	9.826



0D7409606

CLASE 8.^a
ECONOMÍA

- 4 -

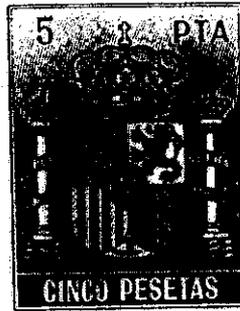
Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, es el resultado de la integración de Caja de Ahorros de Valencia, con las siguientes entidades, incorporadas en sucesivas fusiones: Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segorbe, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón y Caja de Ahorros 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 Conselleria de Economía y Hacienda de la Generalitat 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, estimándose que de su resolución no se espera se derive efecto alguno en las cuentas anuales adjuntas.

Respecto al recurso contencioso administrativo presentado por el Excmo. Ayuntamiento de Castellón de la Plana contra la Orden de 26 de mayo de 1993 de la Conselleria de Economía y Hacienda de la Generalitat Valenciana que autorizó la fusión de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, con Caja de Ahorros de Sagunto, el Tribunal Superior de Justicia de la Comunidad Valenciana ha dictado sentencia con fecha 23 de julio de 1996 desestimando dicho recurso.

Sociedades dependientes-

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



CLASE 8ª
INSEAM

- 5 -

	1996		1995	
	% Participación	Millones de Pesetas	% Participación	Millones de Pesetas
Banco de Valencia, S.A.	24,38	12.351	24,41	13.431
Banco de Murcia, S.A.	100,00	6.437	100,00	6.437
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	100,00	909	100,00	909
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	100,00	150	100,00	150
Cartera de Inmuebles, S.A.	100,00	8.500	100,00	8.475
Cecam, S.A.	24,36	13	24,36	13
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	100,00	21	100,00	20
Sociedad de Crédito Hipotecario Mutua, S.A.	100,00	555	-	-
Vainmo Cartera, S.L.	100,00	1	-	-

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



0D7409608

CLASE 8.^a
SREBEM

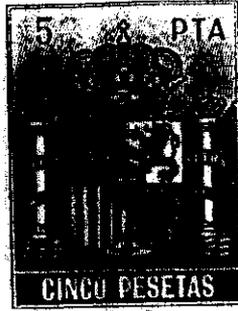
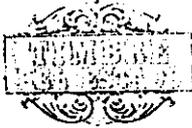
- 6 -

	1996		1995	
	% Participación	Millones de Pesetas	% Participación	Millones de Pesetas
Empresas del Grupo:				
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	100,00	1.500	100,00	1.500
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A.	100,00	10	100,00	10
Actura, S.A.	73,98	1.503	73,98	1.486
Agro-Caja Sagunto	100,00	17	100,00	69
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Segurval, S.A.	100,00	85	100,00	8
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	50,00	35	50,00	35
Empresas Asociadas:				
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	29,81	-	29,81	65
Key, S.A.	34,99	7	34,99	7
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	40,54	1.508	40,54	1.508
Acinsa, S.A.	22,42	2	22,42	-
Urbaniges, S.L.	29,77	227	-	-
Aguas de Valencia, S.A. (*)	1,22	300	-	-
Aumar, S.A. (*)	0,86	1.908	-	-

(*) Estas sociedades se consideran por primera vez en la consolidación del Grupo Bancaja con motivo de la entrada en vigor de la Circular 2/96, de 30 de enero, en la cual se establece como límite mínimo para la consolidación por puesta en equivalencia, para las sociedades cotizadas en Bolsa, el 3% en vez del 10%. Al 31 de diciembre de 1996 Banco de Valencia, S.A. tenía una participación superior al 3% en ambas sociedades.

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 1996 y 1995.

Al 31 de diciembre de 1996 han entrado a formar parte del perímetro de consolidación las sociedades Sociedad de Crédito Hipotecario Mutual, Vainmo Cartera, S.L., Urbaniges, S.L., Aguas de Valencia, S.A. y Aumar, S.A.. La sociedad Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A. que al 31 de diciembre de 1995 se consolidaba por el método de integración de puesta en equivalencia, ha pasado a consolidarse por el método de integración global.



CLASE 8ª
HACIENDA

- 7 -

(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 y sociedades dependientes que componen el Grupo Bancaja se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España y sus sucesivas modificaciones y han sido confeccionadas en base a los registros contables de 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 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 1996 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 1995 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad celebrada el 20 de junio de 1996.

La información contenida en esta memoria correspondiente al ejercicio 1995 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



0D7409610

CLASE 8ª
INVENTAR

- 8 -

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% o al 3% si cotizan en bolsa, se valoran por la fracción que del neto patrimonial de las sociedades representan esas participaciones.

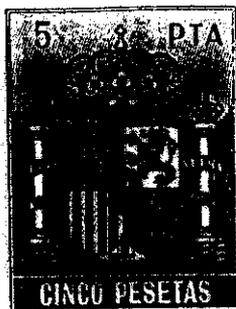
El resto de las inversiones de los valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 4-d.

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 1996 y 1995 hay que considerar los siguientes epígrafes y cuentas de los balances de situación adjuntos:



CLASE 8ª
BASEN

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Reservas (Nota 18)-		
Reservas generales	78.328	70.505
Reservas en sociedades consolidadas	4.014	2.962
Pérdidas en sociedades consolidadas	(2.391)	(1.026)
	79.951	72.441
Más-		
Beneficios consolidados del ejercicio	16.160	14.274
Menos-		
Beneficios del ejercicio atribuidos a minoritarios	(3.607)	(3.139)
Dotación a la Obra Benéfico-Social	(3.300)	(2.600)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	89.204	80.976

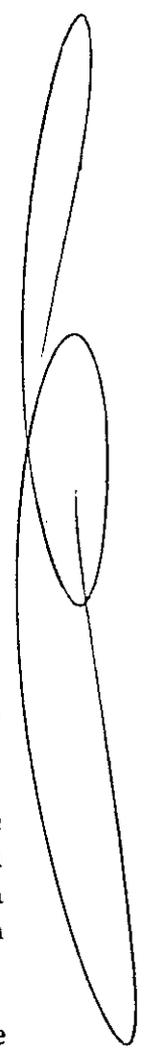
e) *Comparación de la información-*

El 19 de febrero de 1996 entró en vigor la Circular 2/1996, de 30 de enero, de Banco de España, que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991, de Banco de España. La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del Grupo.

Como consecuencia de la entrada en vigor de la mencionada Circular, la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 adjunta difiere de la aprobada por la Asamblea General de la Entidad de fecha 20 de junio de 1996, exclusivamente, en cuanto a su presentación, habiéndose adaptado a los criterios de clasificación establecidos por la Circular 2/1996, de Banco de España.

Asimismo, como consecuencia de modificaciones introducidas por Banco de España (referentes a normas de conversión de los estados financieros reservados a las cuentas anuales) las cuentas pasivas relativas al Fondo de Obra Social del ejercicio 1996, se presentan por su totalidad en el epígrafe "Otros pasivos" (véase Notas 12).

Por otro lado, las cifras del inmovilizado material, fondos propios, así como el importe que aparece en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Fondo de pensionistas" no son directamente comparables con las del ejercicio anterior, por haberse acogido el Banco de Valencia al Real Decreto-Ley 7/1996 sobre





0D7409612

CLASE 8ª
TABEN

- 10 -

actualización de balances, por haberse homogeneizado durante el proceso de consolidación los criterios de determinación de los compromisos de pensiones con los de la Entidad Dominante y por haberse consolidado por el método de puesta en equivalencia las sociedades dependientes Aguas de Valencia, S.A. y Autopistas del Mare Nostrum, S.A., que en el ejercicio anterior quedaban fuera del perímetro de consolidación.

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

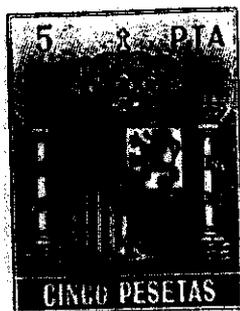
La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1996 de la Entidad que su Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Base de reparto:		
Beneficio del ejercicio	11.446	9.826
	11.446	9.826
Propuesta de distribución:		
A Fondo de Obra Social	3.300	2.600
A Reservas	8.146	7.226
	11.446	9.826

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 consolidadas adjuntas de los ejercicios 1996 y 1995 son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa del Banco de España:



007409613

CLASE 8.^a

- 11 -

a) *Principio del devengo-*

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

b) *Transacciones en moneda extranjera-*

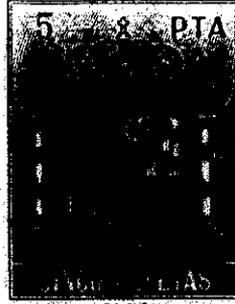
Los activos y pasivos que el Grupo mantiene en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios (fixing) del mercado de divisas de contado español al cierre del ejercicio, facilitados por Banco de España.

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 1996 asciende a 45.904 y 35.396 millones de pesetas, respectivamente (52.615 y 36.512 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).



0D7409614

CLASE 8ª

- 12 -

c) *Fondos de provisión de insolvencias-*

El saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias", que se presenta minorando el capítulo "Crédito 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 (modificadas 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 1996 y 1995 esta provisión adicional asciende a 10.295 y 8.856 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:



CLASE 8ª

- 13 -

- 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.

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) y 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.



0D7409616

CLASE 8.^a
~~7.ª~~

- 14 -

Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanearn 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% o al 3% si cotizan en bolsa, se valoran por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones.

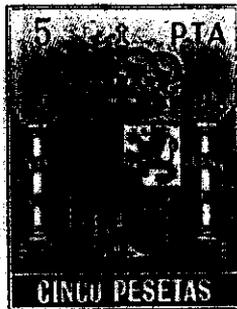
Los valores de renta variable, distintos de la negociación, se registran en los balances de situación consolidados adjuntos, teniendo en consideración el fondo de fluctuación de valores, por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable, 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" 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.



CLASE 8.^a
~~INMUEBLES~~

- 15 -

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:

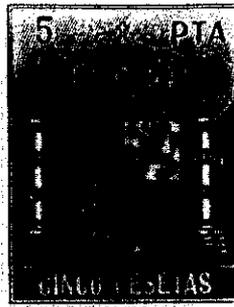
	Años de Vida Útil
Edificios de uso propio	50
Edificios en renta	50
Mobiliario	4-17
Instalaciones	4-17
Vehículos	6 a 10
Equipos de automatización	2 a 10

En el ejercicio 1996 la Entidad ha procedido a recalcular las vidas útiles de los equipos de automatización acogidos al Real Decreto 3/93, lo que ha supuesto un cargo adicional en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por importe de 592 millones de pesetas, respecto a lo que hubiese resultado de aplicar las vidas útiles estimadas en ejercicios anteriores.

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de créditos sobre clientes 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 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.

Dentro del epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" el Grupo tiene constituido un fondo específico para cubrir, básicamente, las posibles diferencias entre los valores revalorizados y su valor de mercado.

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



OD7409618

CLASE 8.^a
~~XXXXXX~~

- 16 -

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 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.

No obstante, en el ejercicio 1996 la Entidad ha decidido asignar 3.200 millones de pesetas, aproximadamente, a la cancelación anticipada de los fondos de comercio pendientes al 31 de diciembre de 1996, generados en años anteriores en la adquisición de determinadas participaciones, mediante la asignación de un fondo específico registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos-Otras provisiones" (véase Nota 16).

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

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



CLASE 8.^a
SABEN

- 17 -

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.

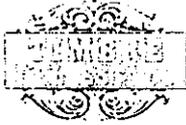
A continuación resumimos las características y situación de los distintos compromisos en materia de pensiones que afectan a la Entidad y a las sociedades del Grupo:

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



0D7409620

CLASE 8ª
FISCAL

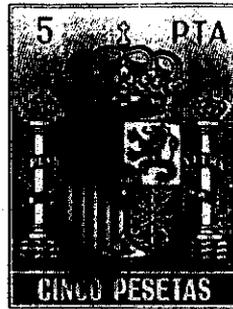
- 18 -

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, ascendían a 9.445 millones de pesetas y se encontraban 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 debió a la incorporación del importe pendiente de transferir del personal de la Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto. El 31 de diciembre de 1996, la Entidad ha transferido la totalidad de este importe a Futurcaval, Fondo de Pensiones.

De conformidad con el plan de reequilibrio y transferencia anterior, los intereses devengados en los ejercicios 1996 y 1995 correspondientes a los importes



CLASE 8.^a
~~INFORME~~

- 19 -

pendientes de aportación al Plan de Pensiones han ascendido a 676 y 593 millones de pesetas, respectivamente.

Los cálculos de los estudios actuariales, tanto para el ejercicio 1996 como para 1995, 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:



0D7409622

CLASE 8ª

- 20 -

	1996				1995			
	Póliza de Activos		Póliza de Pasivos		Póliza de Activos		Póliza de Pasivos	
	Prima Inicial	Prima Posterior						
Interés técnico garantizado para las primas	9,5%	7%	11,2%	6%	9,5%	7,59%-9%	11,2%	7%-6%-6%
Período para el que se garantiza dicho interés técnico	10	15	10	15	10	15	10	15
Interés técnico garantizado para los siguientes años	4%	4%	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		-	

Por otro lado, y dentro del proceso de homogeneización con los criterios contables de la Entidad Dominante, se ha registrado un fondo interno adicional por un importe de 999 millones de pesetas con el objeto de cubrir los compromisos por pensiones calculados de acuerdo con las tablas de mortalidad utilizadas por el Grupo (véase nota 16).

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 1996 y 1995 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/F1980.



CLASE 8.^a
~~XXXX~~

- 21 -

- 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.

h) 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 3.300 millones de pesetas, aproximadamente, que corresponde al importe no asignado del fondo especial dotado en el ejercicio 1994 por un importe de 8.200 millones de pesetas para la cobertura de riesgos genéricos (véase Nota 16). Dicho saldo no está asignado a fin específico alguno y dado su carácter genérico se ha mantenido en cobertura de eventuales riesgos de carácter extraordinario, de acuerdo con los criterios de sana prudencia seguidos por la Entidad.

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 de Banco de España.



007409624

CLASE 8ª
FABENA

- 22 -

i) *Operaciones de futuro*

El Grupo utiliza estos instrumentos principalmente en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, así como en otras operaciones.

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

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

Las operaciones cuya finalidad es eliminar o reducir significativamente los riesgos de cambio, de interés o de mercado, existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones, se han considerado como de cobertura. En estas operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

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

La Entidad no realiza operaciones de negociación en mercados no organizados.

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,



CLASE 8.^a
~~INMUEBLES~~

- 23 -

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 y para los ejercicios 1995, 1996 y 1997, 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. En el ejercicio 1996 se han incorporado a este grupo las sociedades Banco de Murcia, S.A., Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A., Vainmo Cartera, S.L., Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A. y Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Segurval, S.A.

El Grupo sigue el criterio de no activar los impuestos anticipados derivados de las dotaciones inherentes al fondo de pensiones interno, con excepción del Banco de Valencia. El efecto de la homogeneización del criterio del Banco de Valencia con el del Grupo no tendría un efecto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas.

1) 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 1996 y 1995 es la siguiente:



0D7409626

CLASE 8ª
FRENDA

- 24 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Caja:		
En pesetas	18.744	15.223
En moneda extranjera	774	606
Banco de España:		
Cuentas corrientes	10.824	19.109
	30.342	34.938

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 1996 y 1995 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los siguientes conceptos:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Certificados del Banco de España	55.404	66.448
Cartera de renta fija del Estado:		
Letras del Tesoro	149.954	91.093
Otra deuda anotada	96.775	87.213
Otros títulos	448	823
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	302.581	245.577

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:



16
OD7409627

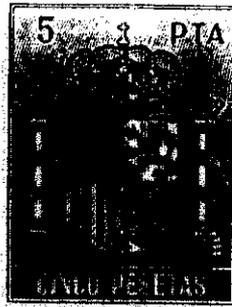
CLASE 8ª
INVERSIÓN

- 25 -

	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 1996-					
Certificados de Banco de España	5.946	6.135	43.323	-	55.404
Inversión ordinaria-					
Letras del Tesoro	49.893	100.061	-	-	149.954
Deuda del Estado	2.020	140	366	14.440	16.966
Otros títulos	-	-	3	445	448
Inversión a vencimiento-					
Deuda del Estado	-	14.174	36.237	29.398	79.809
	57.859	120.510	79.929	44.283	302.581
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

El movimiento experimentado durante los ejercicios 1996 y 1995 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 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
Altas	-	268.144	79.520
Bajas	(11.044)	(209.283)	(70.333)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	55.404	149.954	97.223



OD7409628

CLASE 8ª
AGENCIA

- 26 -

El movimiento experimentado por el fondo de fluctuación de valores en los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

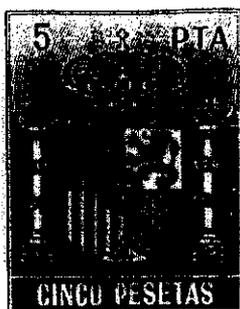
	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial	-	2.790
Recuperaciones del ejercicio (con abono a cuentas de periodificación)	-	(2.645)
Dotaciones del ejercicio (con cargo a cuentas de resultados)	-	1.110
Fondos utilizados	-	(1.255)
Saldo final	-	-

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 1996 y 1995 los importes recogidos en el balance de situación consolidados adjuntos incluyen los siguientes importes efectivos cedidos con compromisos de recompra al Banco de España, a intermediarios financieros y a los sectores público, privado y no residente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Letras del Tesoro	181.008	111.387
Certificados del Banco de España (Nota 7)	50.889	66.425
Otras Deudas del Estado	158.198	177.766
	390.095	355.578

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.

-17-
OD7409629CLASE 8ª
FINANZAS

- 27 -

El tipo de interés medio durante el ejercicio 1996 de las Letras del Tesoro y del resto de deuda del Estado ha oscilado entre el 6,74% y el 10,2% (entre el 9% y el 9,7% durante 1995).

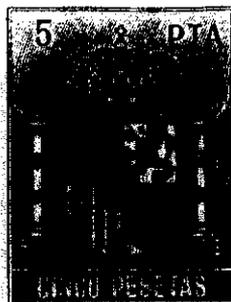
(7) ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1996	1995	1996	1995
A la vista:				
Cuentas mutuas	1.495	2.371	-	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	10.238	7.618	-	-
Cámara de compensación	-	976	-	12.880
Efectos recibidos-aplicados	2.284	168	-	-
Otras cuentas	7.299	8.302	4.358	3.295
	21.316	19.435	4.358	16.175
Otros créditos-Débitos a plazo o con preaviso:				
Banco de España	-	-	17.701	68.800
Cuentas a plazo	92.199	148.849	75.175	53.046
Adquisición-Cesión temporal de activos	99.643	127.658	45.471	23.400
Otras cuentas	5.031	18.095	11.712	3.459
	196.873	294.602	150.059	148.705
	218.189	314.037	154.417	164.880

El balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1996 incluye, en este epígrafe, saldos activos y pasivos en moneda extranjera por importe de 11.031 y 21.670 millones de pesetas, respectivamente (14.671 y 18.007 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1995).

El importe que figura en el detalle anterior al 31 de diciembre de 1996 y 1995 en el epígrafe "Adquisición temporal de activos" recoge el valor efectivo de títulos del Estado adquiridos con compromiso de reventa, según el siguiente detalle:



0D7409630

CLASE 8.^a
SABEN

- 28 -

	Millones de Pesetas			
	1996		1995	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Letras del Tesoro	41.309	38.757	32.829	30.705
Otra deuda anotada	56.159	60.886	92.506	96.953
	97.468	99.643	125.335	127.658

El importe registrado en el epígrafe "Banco de España" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 13.689 y 66.425 millones de pesetas, respectivamente, corresponden al importe efectivo de certificados del Banco de España y 4.012 y 2.375 millones, respectivamente, a deuda anotada, todos ellos cedidos temporalmente al Banco de España (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 y certificados del Banco de España) realizados por la Entidad a otras entidades de crédito, con los siguientes valores:

	Millones de Pesetas	
	Nominal	Efectivo
1996	44.832	45.471
1995	23.272	23.400

Los saldos activos y pasivos a plazo en pesetas mantenidos por el Grupo presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 1996 y 1995:

- 18 -
OD7409631CLASE 8.^a
S.A. S.A.

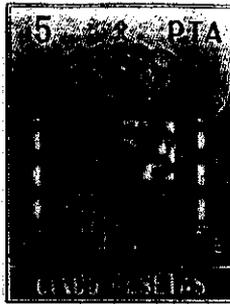
- 29 -

Ejercicio 1996-

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo:					
Cuentas a plazo	71.875	8.750	11.415	159	92.199
Adquisición temporal de activos	77.043	22.600	-	-	99.643
Otras cuentas	4.000	1.031	-	-	5.031
	152.918	32.381	11.415	159	196.873
Pasivo:					
Banco de España	17.701	-	-	-	17.701
Cuentas a plazo	25.699	9.945	19.743	19.788	75.175
Cesión temporal de activos	41.657	3.814	-	-	45.471
Otras cuentas	8.644	808	2.260	-	11.712
	93.701	14.567	22.003	19.788	150.059

Ejercicio 1995-

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 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



0D7409632

CLASE 8.^a
50000

- 30 -

Los tipos de interés medios que las entidades de crédito del Grupo han obtenido durante el ejercicio 1996 con el resto de entidades de crédito han oscilado entre el 6,67% y el 8,15% en los saldos activos y entre el 4,59% y el 6,60% en los saldos pasivos. Durante el ejercicio 1995 dichos tipos de interés se situaron entre un 7,61% y un 9,35% para los saldos activos, y entre un 6,63% y un 9,00% para los saldos pasivos.

(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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	
	1996	1995
Por monedas:		
En pesetas	1.287.906	1.132.296
En moneda extranjera	25.552	24.042
	1.313.458	1.156.338
Por sectores:		
Crédito a Administraciones Públicas Españolas	165.733	154.692
Crédito a otros sectores residentes	1.144.863	995.852
Crédito a no residentes	4.708	3.956
Activos dudosos	37.092	43.928
Otros deudores - Obra Social	-	249
Fondos de insolvencias	(38.937)	(42.336)
Fondo de riesgo-país	(1)	(3)
	1.313.458	1.156.338

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:



OD7409634

CLASE 8.^a
INSENM

- 32 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial del ejercicio	42.336	41.248
Más- Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	15.832	15.453
Menos- Fondos disponibles	(7.326)	(6.026)
Cancelaciones por utilización, traspasos a créditos en suspenso y otros	(11.905)	(8.339)
Saldo al cierre del ejercicio	38.937	42.336

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1996 y 1995 ascienden a 1.203 y 819 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 (515 y 364 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 1996 y 1995 por sector que la origina, por moneda y por clasificación y valoración, es la siguiente:



CLASE 8ª
500000

- 33 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por sectores:		
Cartera de renta fija-		
De emisión pública:		
Administraciones territoriales	9.910	10.488
Otras administraciones públicas	2	2
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(30)
	9.912	10.460
Otros emisores:		
Entidades de crédito	6.858	19.027
Otros sectores residentes	7.974	7.597
No residentes	11.361	11.818
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(204)
Menos: Otros fondos especiales	(79)	(58)
	26.114	38.180
Valores propios-		
Títulos hipotecarios	-	236
	36.026	48.876
Por monedas:		
En pesetas	28.880	41.105
En moneda extranjera	7.146	7.771
	36.026	48.876
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	681	1.649
Cartera de inversión ordinaria	32.778	47.027
Cartera de inversión a vencimiento	2.567	200
	36.026	48.876

La rúbrica "Otros fondos especiales" corresponde a fondos de insolvencias constituidos para títulos de renta fija.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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:



0D7409636

CLASE 8.^a
TABENW

- 34 -

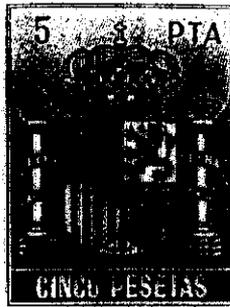
	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Cartera de renta fija:		
Con cotización en bolsa	26.277	29.966
Sin cotización en bolsa	9.828	18.966
Valores propios:		
Sin cotización en bolsa	-	236
	36.105	49.168

Durante los ejercicios 1996 y 1995 la cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas						
	Saldo al 31-12-94	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-95	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-96
Cartera de renta fija-							
De emisión pública:							
Administraciones territoriales	17.200	33.307	(40.019)	10.488	55.327	(55.905)	9.910
Otras administraciones públicas	2	-	-	2	-	-	2
	17.202	33.307	(40.019)	10.490	55.327	(55.905)	9.912
Otras emisiones							
Entidades de crédito	22.490	16.855	(20.318)	19.027	35.618	(47.787)	6.858
Otros sectores residentes	10.266	30.906	(33.575)	7.597	56.473	(56.096)	7.974
No residentes	14.942	439	(3.563)	11.818	2.860	(3.317)	11.361
	47.698	48.200	(57.456)	38.442	94.951	(107.200)	26.193
Valores propios-							
Títulos hipotecarios	220	236	(220)	236	-	(236)	-
	65.120	81.743	(97.695)	49.168	150.278	(163.341)	36.105

Durante el ejercicio 1997 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores del Grupo al 31 de diciembre de 1996 por importe efectivo de 6.010 millones de pesetas.

Durante los ejercicios 1996 y 1995 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de renta fija ha experimentado el siguiente movimiento:



CLASE 8.^a
INFORME

- 35 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	234	2.071
Recuperaciones del ejercicio (con abono a cuentas de periodificación)	-	(1.218)
Fondos disponibles	(234)	(617)
Fondos utilizados	-	(2)
Saldo al cierre del ejercicio	-	234
Saldo balance público	-	234

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 la Entidad tenía pignorados títulos de renta fija por importe nominal de 9.974 millones de pesetas en ambas fechas. Este importe corresponde, básicamente, a títulos pignorados ante el Instituto de Crédito Oficial para la línea de financiación de préstamos de mediación.

La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija en cartera de las sociedades del grupo durante el ejercicio 1996 ha oscilado entre el 5 y el 10,9%. Al 31 de diciembre de 1995 la citada rentabilidad era del 9,66%.

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 1996 y 1995 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:



OD7409638

CLASE 8ª
AGENCIA

- 36 -

	Miles de Pesetas	
	1996	1995
Por naturaleza:		
De entidades de crédito	138	255
De otros sectores residentes	11.038	9.819
De no residentes	202	225
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(247)	(441)
	11.131	9.858
Por monedas:		
En pesetas	11.129	9.733
En moneda extranjera	2	125
	11.131	9.858
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	-	228
Cartera de inversión ordinaria	11.131	9.630
	11.131	9.858

Al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 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	
	1996	1995
Con cotización	10.309	5.784
Sin cotización	1.069	4.515
	11.378	10.299

Durante los ejercicios 1996 y 1995 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos:



OD7409639

CLASE 8ª
IMPRESA

- 37 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial	10.299	17.001
Altas	17.509	10.933
Bajas	(16.430)	(17.635)
Saldo final	11.378	10.299

Durante los ejercicios 1996 y 1995 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de acciones y otros títulos de renta variable ha experimentado el siguiente movimiento:

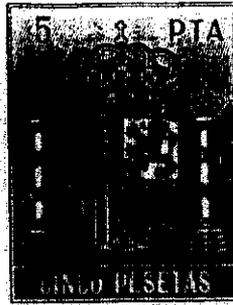
	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial	441	1.719
Dotaciones del ejercicio	113	380
Utilizaciones del ejercicio	(267)	(1.031)
Fondos disponibles	(40)	(627)
Saldo final	247	441

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 Entidad una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y con las Circulares 4/1991 y 2/1996 de Banco de España, y en las que se posee una participación de entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50%.

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

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el desglose del saldo de este capítulo íntegramente nominado en pesetas, en función de la naturaleza de los títulos es el siguientes:



OD7409640

CLASE 8.^a
~~FINANCIAS~~

- 38 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por naturaleza:		
En entidades de crédito	228	228
Otras	5.090	1.675
	5.318	1.903

Al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 la cartera de participaciones no necesitaba fondo de fluctuación de valores y correspondía, íntegramente, a títulos sin cotización oficial.

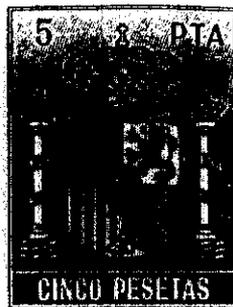
Durante los ejercicios 1996 y 1995 las partidas que componen este epígrafe han experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas			
	1996		1995	
	Entidades de Crédito	Otras Participaciones	Entidades de Crédito	Otras Participaciones
Saldo inicial	228	1.675	228	1.967
Altas	-	2.803	-	3
Bajas	-	(107)	-	(386)
Variación valor	-	719	-	91
Saldo final	228	5.090	228	1.675

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.

23 -
OD7409641CLASE 8ª
INFORME

- 39 -

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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	
	1996	1995
Por naturaleza:		
En entidades de crédito	-	-
Otras	4.148	3.904
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	4.148	3.904

Al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 la totalidad de la cartera de participaciones en empresas del Grupo correspondía a títulos sin cotización oficial.

Durante los ejercicios 1996 y 1995 este epígrafe ha experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial	3.904	2.977
Altas	73	568
Bajas	-	-
Variación valor	171	359
Saldo final	4.148	3.904

Durante los ejercicios 1996 y 1995 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de participaciones en empresas del grupo ha experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial	-	17
Utilizaciones del ejercicio y otros movimientos	-	(17)
Saldo final	-	-



OD7409642

CLASE 8.^a
FACEDAM

- 40 -

Otra información-

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el valor neto contable y el valor a precios de mercado de la cartera de inversión ordinaria y a vencimiento de la cartera de valores del Grupo (incluida la Deuda del Estado) eran los siguientes:

	Millones de Pesetas			
	1996		1995	
	Valor Neto Contable	Valor a Precios de Mercado	Valor Neto Contable	Valor a Precios de Mercado
Cartera de negociación	681	681	1.877	1.877
Cartera de inversión ordinaria	266.681	269.668	229.841	231.208
Cartera de inversión a vencimiento	82.376	89.885	72.593	72.667
	349.738	360.234	304.311	305.752

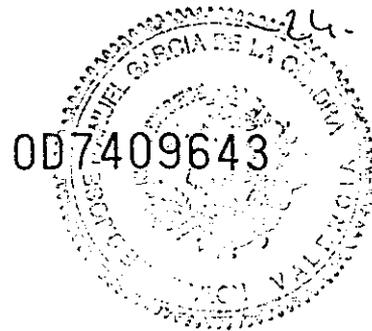
El precio de adquisición de la cartera de negociación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 ascendía a 681 y 1.858 millones de pesetas, respectivamente.

Durante los ejercicios 1996 y 1995 se han producido los siguientes traspasos entre carteras:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
De cartera de negociación a:		
Cartera de inversión ordinaria	1	7
De cartera de inversión ordinaria a:		
Cartera de inversión a vencimiento	4.896	-

**(10) FONDO DE COMERCIO Y DIFERENCIA
NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN**

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el detalle del epígrafe "Fondo de comercio de consolidación" de los balances de situación consolidados adjuntos por sociedades dependientes, así como el movimiento del fondo en los ejercicios 1996 y 1995 son los siguientes:



CLASE 8ª
FINANCIAS

- 41 -

	Millones de Pesetas		
	Banco de Valencia	Otras Participaciones	Total
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
Salidas	-	-	-
Adiciones	-	112	112
Amortización	(1.078)	(381)	(1.459)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.697	566	3.263

Durante el ejercicio 1996 la Entidad ha decidido asignar un fondo específico de 3.200 millones de pesetas, aproximadamente, a la cobertura de los fondos de comercio, pendientes de amortización al 31 de diciembre de 1996, generados en ejercicios anteriores en la adquisición de determinadas participaciones.

El impote registrado al 31 de diciembre de 1996 y 1995 en el epígrafe "Diferencia negativa de consolidación", así como el movimiento durante los dos ejercicios es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1994	76	-	8	84
Saldo al 31 de diciembre de 1995	76	-	8	84
Adiciones	-	666	-	666
Reversiones	-	-	(1)	(1)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	76	666	7	749



007409644

CLASE 8^a
INGENIA

- 42 -

(11) **ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento habido en los ejercicios 1996 y 1995 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondo de saneamiento de activos ha sido el siguiente:



CLASE 8ª
SIN PUNTO

- 43 -

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Total
Coste:				
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
Altas	2.536	5.098	4.627	12.261
Bajas	(744)	(4.339)	(5.376)	(10.459)
Trasposos	(610)	707	(97)	-
Saldos al 31 de diciembre de 1996	33.277	21.390	45.503	100.170
Amortización acumulada:				
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)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1995	4.647	1.726	28.468	34.841
Altas	506	169	5.602	6.277
Bajas	(43)	(224)	(5.224)	(5.491)
Trasposos	(84)	180	(96)	-
Saldos al 31 de diciembre de 1996	5.026	1.851	28.750	35.627
Fondo de saneamiento de activos:				
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
Altas	74	2.541	-	2.615
Bajas	-	(1.640)	-	(1.640)
Trasposos y otros movimientos	-	832	-	832
Saldos al 31 de diciembre de 1996	74	5.594	-	5.668
Saldos netos al 31 de diciembre de 1995	27.448	14.337	17.881	59.666
Saldos netos al 31 de diciembre de 1996	28.177	13.945	16.753	58.875



OD7409646

CLASE 8.^a
INMUEBLES

- 44 -

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 existían bienes totalmente amortizados por un importe de 16.194 y 14.296 millones de pesetas, respectivamente.

El detalle del inmovilizado afecto a la Obra Social al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	1996			1995		
	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmuebles	5.087	(1.255)	3.832	4.759	(1.087)	3.672
Mobiliario, instalaciones y otros	778	(360)	418	742	(316)	426
Total activos materiales	5.865	(1.615)	4.250	5.501	(1.403)	4.098

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 total de 28.287 millones de pesetas, para las que el Ministro de Economía y Hacienda reconoció los correspondientes beneficios fiscales. Al 31 de diciembre de 1996, 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 14.062 y 782 millones de pesetas, respectivamente (14.534 y 677 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1995).

Durante el presente ejercicio el Banco de Valencia ha procedido a actualizar sus activos al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, lo que ha supuesto una revalorización de 1.518 millones de pesetas que ha sido registrada prácticamente en su totalidad dentro de "Terrenos y Edificios de Uso Propio".

El valor neto contable de los elementos del inmovilizado material del Grupo que al 31 de diciembre de 1996 y 1995 no se encuentran afectos directamente a la explotación, es el siguiente:



CLASE 8.^a
INMUEBLES

- 45 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Edificios en renta	952	620
Obras en curso	115	97
Fincas rústicas, parcelas y solares	345	313
Otras	14.295	13.433
	15.707	14.463

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 1996 y 1995 han ascendido a 23 y 25 millones de pesetas, respectivamente.

El resultado neto de las ventas de inmovilizado realizadas durante los ejercicios 1996 y 1995 ha supuesto un beneficio para el Grupo de 1.896 y 1.530 millones de pesetas, respectivamente, y aparece registrado en el epígrafe "Beneficios Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

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 1996 ha supuesto un coste para la Entidad, antes de impuestos, de 525 millones de pesetas (513 millones en 1995).

(12) OTROS ACTIVOS-OTROS PASIVOS

Estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 1996 y 1995 adjuntos presentan la siguiente composición:



OD7409648

CLASE 8.^a
BASEN

- 46 -

	Millones de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1996	1995	1996	1995
Operaciones en camino	347	3.120	307	955
Hacienda Pública	4.169	7.033	917	1.404
Obligaciones a pagar	-	-	3.678	3.965
Fondos Obra Social	-	-	5.329	5.607
Otros conceptos	7.674	13.166	7.749	10.771
	12.190	23.319	17.980	22.702

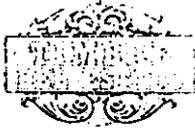
Los saldos con Hacienda Pública incluyen, entre otros, los siguientes conceptos:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Impuesto sobre beneficios anticipado	3.211	3.247
Impuesto sobre beneficios diferido	(917)	(1.404)

(13) 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	
	1996	1995
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De Certificados del Banco de España	848	952
De entidades de crédito	2.316	2.628
De inversiones crediticias	9.109	9.580
De la cartera de renta fija	4.089	3.947
Otras inversiones	141	76
Gastos pagados no devengados y otras periodificaciones	1.292	607
	17.795	17.790

27
OD7409649CLASE 8.^a
SABER

- 47 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Pasivo-		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
De Letras del Tesoro	4.229	3.153
De otras inversiones	1.910	2.364
	6.139	5.517
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
De entidades de crédito	1.260	1.415
De acreedores, Administraciones Públicas	435	447
De acreedores, otros sectores residentes	5.499	8.162
De cesión temporal de activos, sector residente	3.404	4.060
De acreedores no residentes	322	393
Otros	180	211
	11.100	14.688
Gastos devengados no vencidos	5.944	5.742
Otras periodificaciones	983	1.379
	24.166	27.326

(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:



0D7409650

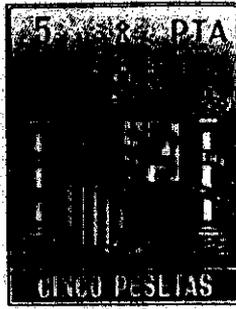
CLASE 8ª
PASIVO

- 48 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	1.566.782	1.522.445
En moneda extranjera	10.618	11.220
	1.577.400	1.533.665
Por sectores:		
Administraciones Públicas	48.421	36.518
Otros sectores residentes	1.491.222	1.462.490
No residentes	37.757	34.657
	1.577.400	1.533.665
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	217.860	211.070
Cuentas de ahorro	426.661	377.708
Imposiciones a plazo	578.954	663.790
Cesión temporal de activos	328.284	261.130
Otras cuentas	25.641	19.967
	1.577.400	1.533.665

Al 31 de diciembre de 1995, el apartado "Imposiciones a plazo" incluye 9.445 millones de pesetas correspondientes al importe pendiente de transferir al fondo de pensiones externo constituido por la Entidad, que ha sido transferido durante el ejercicio 1996 (véase Nota 4 - g).

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:



OD7409651

CLASE 8ª
S.A. S.A.

- 49 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	335.456	320.334
Entre 3 meses y 1 año	193.564	275.162
Entre 1 año y 5 años	49.934	68.294
Más de 5 años	-	-
	578.954	663.790
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	280.602	200.190
Entre 3 meses y 1 año	70.792	73.395
	351.394	273.585

(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 1996 y 1995 según el siguiente detalle:



OD7409652

CLASE 8ª
FABRICA

- 50 -

Emisión y Serie	Tipos de Interés	Fechas de Amortización	Millones de Pesetas				
			Valor Nominal		Valor de Reembolso		
			1996	1995	1996	1995	
Pagarés y efectos							
A 3 meses	(3)	(2)	28.102	4.289	28.102	4.289	
A 6 meses	(4)	(2)	915	-	915	-	
A 12 meses	(5)	(2)	20.033	38	20.033	38	
			49.050	4.327	49.050	4.327	
Títulos hipotecarios							
Cédulas hipotecarias 10ª	Variable	1996	-	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	1.349	1.349	
Cédulas hipotecarias 14ª	Variable	2000 (1)	15.000	-	15.000	-	
Otros valores no convertibles							
Bonos de Tesorería 4ª	Cupón cero	1996	-	1.000	-	-	
			33.399	29.399	33.399	28.399	

(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) Tipos de interés entre el 5,39% y el 7,50% (entre el 7,50% y el 8,50% al 31 de diciembre de 1995).

(4) Tipos de interés del 5,43% (entre el 7,36% y el 8,30% al 31 de diciembre de 1995).

(5) Tipos de interés entre el 7,00% y el 7,25% (entre el 7,00% y el 7,25% al 31 de diciembre de 1995)

Durante el ejercicio 1997 vencen títulos por un importe total de 54.050 millones de pesetas (15.327 millones de pesetas tenían vencimiento durante el ejercicio 1996).

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.

209
OD7409653CLASE 8.^a
SUCENA

- 51 -

(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este apartado de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Fondo de pensionistas	10.972	8.903
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	1.144	857
Fondos de Riesgos país	5	-
Fondos especiales para inmovilizado	3.413	1.078
Otras provisiones	10.290	8.596
	25.824	19.434

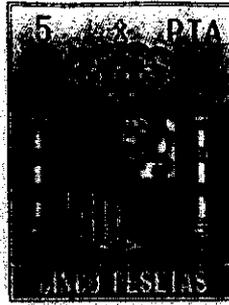
Fondo de pensionistas-

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).

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	
	1996	1995
Personal pasivo	28.292	27.097
Servicios pasados personal activo	25.050	22.429
	53.342	49.526

La cobertura de este pasivo presentaba la siguiente estructura al 31 de diciembre de 1996 y 1995:



OD7409654

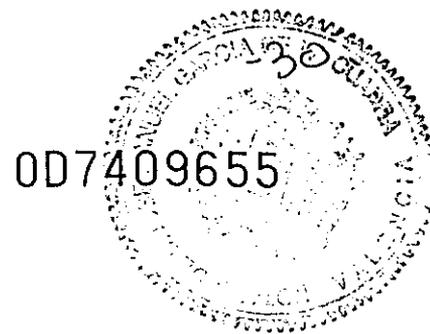
CLASE 8ª
FACENDA

- 52 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Cuenta de posición del Plan de Pensiones en Futurcaval, Fondo de Pensiones	39.684	35.019
Fondo interno Bancaja	8.934	8.038
Fondo interno de Banco de Murcia	1.039	865
Fondo externo de Banco de Murcia	286	324
Provisiones técnicas matemáticas de Banco de Valencia	7.155	6.578
Fondo de homogeneización	999	-
	58.097	50.824

Al 31 de diciembre de 1996, los fondos constituidos cubrirían las necesidades por los compromisos y riesgos devengados por pensiones del personal calculados básicamente según los criterios actuariales del fondo externo de la Entidad matriz, es decir, efectuando la periodificación de los servicios pasados de acuerdo con las provisiones matemáticas calculadas como la diferencia entre los valores actuariales estimados de los costes totales de las prestaciones y de las aportaciones, incrementándose por el margen de solvencia mínimo según la normativa aplicable a los fondos de pensiones externos.

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1996 en la cuenta de posición del Plan de Pensiones del personal de la Caja de Ahorros de Valencia en Futurcaval, Fondo de Pensiones (fondo externo de la Entidad) y en el fondo interno constituido por el grupo han sido los siguientes:



CLASE 8ª
SACEN

	Millones de Pesetas	
	Fondo Externo	Fondo Interno
Fondos constituidos al 31 de diciembre de 1995	35.019	8.903
Dotaciones extraordinarias (véase Nota 22)	628	852
Dotaciones ordinarias (véase Nota 23)	1.410	540
Gasto financiero del fondo interno	-	615
Recuperación fondo de pensiones interno (véase Nota 20)	-	(622)
Rentabilidad de los importes pendientes de aportación (véase Nota 4-f)	676	-
Resultados imputados a la cuenta de posición del Plan de Pensiones en Futurcaval	3.661	-
Pago a pensionistas	(1.710)	(315)
Otros	-	999
	39.684	10.972

Fondos especiales para inmovilizado-

En este epígrafe se recogen básicamente fondos especiales necesarios para cubrir minusvalías puntuales y excepcionales en el inmovilizado de la Entidad.

Otras provisiones-

Al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 este apartado de los balances de situación incluye, entre otros, 3.300 y 8.200 millones de pesetas, respectivamente, que corresponden a fondos especiales dotados para la cobertura de riesgos genéricos.

Asimismo, al 31 de diciembre de 1996, este epígrafe incluye un importe de 4.900 millones de pesetas asignado a la cobertura de las necesidades derivadas de la cancelación anticipada de los fondos de comercio generados en años anteriores en la adquisición de determinadas participaciones, lo que en la práctica ha supuesto una liberación en el fondo especial constituido y una simultánea dotación por ese mismo importe por la asignación realizada.



0D7409656

CLASE 8^a
INGENIERIA

- 54 -

Movimientos de fondos-

Los movimientos habidos en la cuenta "Provisiones para riesgos y gastos-Otras provisiones", es decir, sin considerar el fondo de pensionistas y el fondo de la Obra Social, durante los ejercicios 1996 y 1995 han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas
Saldos al 31 de diciembre de 1994	10.323
Dotaciones del ejercicio	4.022
Fondos recuperados	(3.598)
Fondos utilizados	(125)
Otros movimientos y traspasos	(91)
Saldos al 31 de diciembre de 1995	10.531
Dotaciones del ejercicio	7.535
Fondos recuperados	(2.131)
Fondos utilizados	(911)
Otros movimientos y traspasos	(172)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	14.852

(17) PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este apartado de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1996 y 1995 corresponde al valor de reembolso de las obligaciones subordinadas emitidas por la Entidad en circulación a dichas fechas, según el siguiente detalle:



CLASE 8ª
SABONERÍA

Emisión	Millones de Pesetas		Interés anual	Vencimiento
	1996	1995		
Segunda	4.800	4.800	variable	(1)
Tercera	3.000	3.000	variable	(1)
Cuarta	3.228	3.900	variable	(2)
12/88 (3)	250	250	variable	1998
06/89 (3)	300	300	variable	(1)
06/92 (3)	250	250	variable	(1)
	11.828	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) Durante el ejercicio 1996 se han amortizado 672 millones de pesetas a un precio de amortización del 102%. La amortización definitiva se realizará en el año 2000. El precio de amortización será el 104%.

(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.

Los intereses devengados durante el ejercicio 1996 y 1995 por la financiación subordinada han ascendido a 905 millones de pesetas y los pagados a 918 millones de pesetas (942 y 843 millones de pesetas, respectivamente, durante 1995).

(18) RESERVAS

A continuación detallamos los movimientos de los ejercicios 1996 y 1995 de este apartado de los balances de situación adjuntos:



0D7409658

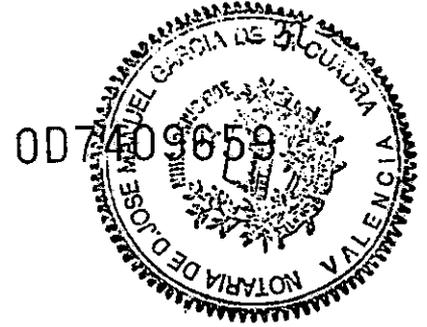
CLASE 8ª
AGENCI

- 56 -

	Millones de Pesetas
	Reservas Generales
Saldo al 31 de diciembre de 1994	69.978
Distribución del excedente del ejercicio 1994	1.178
Traspaso de Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85	12
Ajustes de consolidación	(663)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	70.505
Distribución del excedente del ejercicio 1995	7.226
Traspaso de Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85	10
Ajustes de consolidación	587
Saldo al 31 de diciembre de 1996	78.328

Reservas y pérdidas de consolidación-

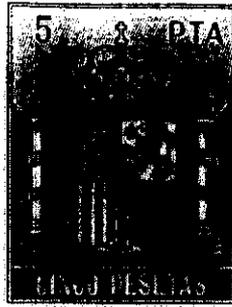
Las reservas en sociedades consolidadas presentan el siguiente desglose:



CLASE 8ª

- 57 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional:		
Banco de Murcia, S.A.	1.256	715
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	480	614
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	1.349	1.073
Cecam, S.A.	7	7
Cartera de Inmuebles, S.A.	65	-
	3.157	2.409
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:		
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	682	419
Coseval Correduría de Seguros de la Caja de Valencia, S.A.	157	123
Agro-Caja Sagunto	-	-
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	12	8
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	-	-
Otras	6	3
	857	553
	4.014	2.962



OD7409660

CLASE 8ª

~~SECRET~~

- 58 -

Las pérdidas en sociedades consolidadas presentan el siguiente desglose:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Pérdidas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional:		
Banco de Valencia, S.A.	2.191	644
Cartera de Inmuebles, S.A.	-	195
Grupo Bancaja Centro de Estudios (*)	6	-
	2.197	839
Pérdidas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:		
Agro-Caja Sagunto	8	5
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	7	12
Actura, S.A.	91	96
Segurval, S.A.	52	18
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	-	45
Key, S.A.	-	3
Acinsa, S.A.	4	1
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	-	7
Otras	32	-
	194	187
	2.391	1.026

(*) Cambio de método.

Los movimientos de las reservas de consolidación de los ejercicios 1996 y 1995 de los balances de situación consolidados adjuntos, han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas
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
Distribución del excedente del ejercicio 1995	1.590
Otros conceptos	(538)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	4.014

33 -
OD7409661CLASE 8ª
INDEFINIDA

- 59 -

A continuación detallamos los movimientos en las pérdidas de consolidación de los ejercicios 1996 y 1995 de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	463
Distribución del excedente del ejercicio 1994	168
Otros conceptos	395
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.026
Distribución del resultado del ejercicio 1995	(616)
Ajustes consolidación	1.993
Otros conceptos	(12)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.391

Recursos propios-

Con la entrada en vigor de la Ley 13/1992, de 1 de junio, que desarrolla el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre y el Real Decreto 2024/1995, de 22 de diciembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, modificada por la Orden de 4 de diciembre de 1996, así como de la Circular 5/1993, de Banco de España, de 26 de marzo y sucesivas modificaciones y del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, 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 1996 y 1995 exceden de los requerimientos mínimos exigidos en 21.586 y 12.683, millones de pesetas, respectivamente.



OD7409662

CLASE 8.^a
FINANCIAS

- 60 -

(19) INTERESES MINORITARIOS

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 corresponden, íntegramente, al Banco de Valencia, S.A.

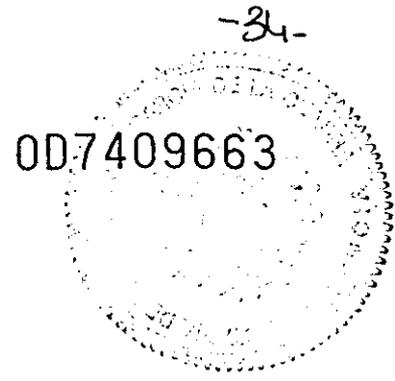
El movimiento del epígrafe durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1994	19.952
Otros conceptos	(190)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	19.762
Por variación patrimonial	8
Variación fondos propios Banco de Valencia	1.113
Otros conceptos	1.463
Saldo al 31 de diciembre de 1996	22.346

Asimismo, la participación de minoritarios en los beneficios consolidados de los ejercicios 1996 y 1995, por importe de 3.607 y 3.139 millones de pesetas, respectivamente, corresponden básicamente a Banco de Valencia, S.A.

(20) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, las cuentas de orden incluyen los siguientes conceptos e importes:



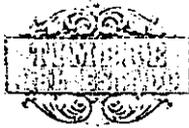
CLASE 8.a

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	8.262	3.388
Avales y cauciones	65.300	43.155
Otros pasivos contingentes	10.769	9.285
	84.331	55.828
Compromisos:		
Disponibles por terceros	215.135	184.180
Otros compromisos	13.100	28.793
	228.235	212.973
	312.566	268.801

Otros compromisos no incluidos en los epígrafes anteriores, relativos a operaciones de futuros, y que el Grupo refleja en cuentas de orden en los estados reservados son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Operaciones de futuro:		
Compra-venta de divisas no vencidas		
Compras	11.815	7.017
Ventas	20.929	21.833
Compra-venta no vencidas de activos financieros		
Compras	45	-
Ventas	-	211
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	40	100
Otras operaciones sobre tipos de interés	18.075	14.075
	50.904	43.236

Estos importes 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 riesgos 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



OD7409664

CLASE 8^a
INCPYM

- 62 -

las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, incrementando o compensando los resultados de las inversiones para las que fueron formalizados como coberturas.

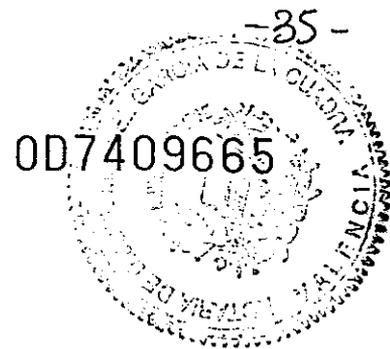
(21) SITUACIÓN FISCAL

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 1995 la Entidad fue autorizada para tributar en régimen consolidado en el Impuesto sobre Sociedades y para los ejercicios 1995, 1996 y 1997 (véase Nota 4-k).

La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 1996 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	28.239
Diferencias permanentes	6.045
Diferencias por ajustes de consolidación	3.755
Diferencias temporales	1.756
Base imponible del ejercicio	39.795



CLASE 8ª

- 63 -

	Millones de Pesetas
	Impuesto Devengado
Cuota (35%)	13.314
Deducciones	(1.367)
	11.947

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1996 incluye 132 millones de pesetas correspondientes a ajustes del ejercicio anterior.

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 1996 ascienden a 3.212 y 874 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	2.475	866	378	132
Con origen en ejercicios anteriores	6.703	2.346	2.119	742
	9.178	3.212	2.497	874

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.



0D7409666

CLASE 8ª
INSEAN

- 64 -

(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 1996 y 1995, de conformidad con la normativa del Banco de España:



CLASE 8ª
BASES

- 65 -

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Intereses y rendimientos asimilados		
De inversiones crediticias	132.280	124.025
De cartera de valores	23.820	27.096
De Banco de España y Entidades de Crédito	21.149	19.123
Otros	20	39
	177.269	170.283
Otros gastos administrativos-		
- De inmuebles, instalaciones y materiales	4.604	4.751
- Informática	1.963	2.381
- Comunicaciones	2.191	2.180
- Publicidad y propaganda	1.499	1.452
- Otros gastos	5.789	5.419
	16.046	16.183
Quebrantos extraordinarios-		
- Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	48	59
- Otras dotaciones a fondos especiales	5.983	350
- Por pagos a pensionistas	-	33
- Dotación extraordinaria a fondo pensiones interno (véase Nota 16)	852	3.956
- Aportaciones extraordinarias a fondo pensiones externo (véase Nota 16)	628	1.187
- Quebrantos de ejercicios anteriores	160	278
- Otros conceptos	496	376
	8.167	6.239
Beneficios extraordinarios-		
- Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	1.944	1.589
- Beneficios de ejercicios anteriores	2.393	2.911
- Rendimientos por prestación de servicios atípicos	549	458
- Recuperación fondo de pensiones interno	622	14
- Otros productos	493	245
	6.001	5.217
Otras cargas de explotación-		
- Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	603	738
- Otros conceptos	58	144
	661	882
Otros productos de explotación-		
- Beneficios netos por explotación de fincas en renta	23	25
- Otros productos diversos	784	507
	807	532



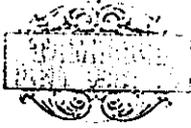
OD7409668

CLASE 8^a
~~SECRET~~

- 66 -

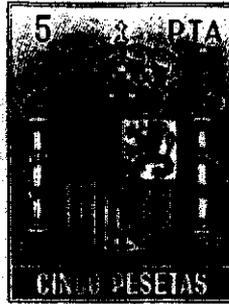
El capítulo "Beneficios de ejercicios anteriores" incluye, entre otros aspectos, el cobro de intereses de activos morosos y dudosos devengados en ejercicios anteriores.

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:



CLASE 8ª
SABER

	Millones de Pesetas		
	Resultado Consolidado	Resultado atribuible a los Minoritarios	Resultado Atribuible a la Sociedad Dominante
Empresas del Grupo:			
Bancaja	9.480	-	9.480
Banco de Murcia, S.A.	587	-	587
Banco de Valencia, S.A.	3.300	(3.394)	(94)
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	28	-	28
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	1.021	-	1.021
Cartera de Inmuebles, S.A.	204	-	204
Cecam, S.A.	(8)	6	(2)
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	986	-	986
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	-	-	-
Coseval Correduría de Seguros de la Caja de Valencia, S.A.	114	-	114
Actura, S.A.	18	-	18
Agro-Caja Sagunto	(28)	-	(28)
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	20	-	20
Segurval, S.A.	43	-	43
	15.765	(3.388)	12.377
Empresas asociadas:			
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	(19)	-	(19)
Key, S.A.	2	-	2
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	118	-	118
Acinsa, S.A.	3	-	3
Urbanigrés, S.L.	1	-	1
Aguas de Valencia, S.A.	7	(5)	2
Aumar, S.A.	283	(214)	69
	395	(219)	176
	16.160	(3.607)	12.553



0D7409670

CLASE 8ª
BENEFICIO

- 68 -

(23) OTRA INFORMACIÓN

Órgano de Administración-

Las remuneraciones devengadas durante los ejercicios 1996 y 1995 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Entidad, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Sueldos y salarios	57	37 (*)
Dietas	89	58
Primas y seguros	269	271 (**)
Gastos de desplazamiento	1	-
	416	366

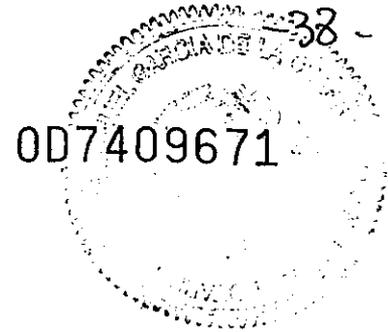
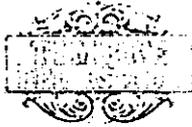
(*) Corresponde a los sueldos y salarios que reciben como trabajadores de la Entidad, los Consejeros representantes de los empleados.

(**) Incluye compromisos por pensiones.

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 1996-

	Riesgos Directos	Riesgos Indirectos
Importe	25,3	15
Tipo de interés (*)	3%-11,25%	8%-8,75%
Garantía	Personal-Hipotecaria	Personal
Plazo (*)	1-30 años	1 año



CLASE 8ª

- 69 -

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

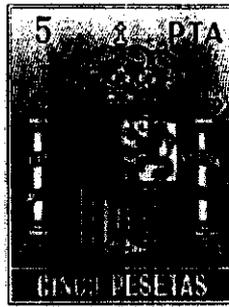
(*) Existen operaciones con Consejeros representantes del grupo de personal, acogidas a las condiciones del convenio laboral.

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 15 y 50 millones de pesetas en caso de muerte y entre 30 y 100 millones en caso de invalidez. Así mismo, y de forma conjunta con otras sociedades del grupo la Entidad matriz tiene suscrita una póliza de responsabilidad civil para los miembros del Consejo de Administración y altos cargos por un importe de 3.000 millones de pesetas.

Personal-

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 1996 y 1995 en la entidad presenta la siguiente distribución:

	Personas	
	1996	1995
Jefes	2.205	2.119
Oficiales	2.286	2.404
Auxiliares	849	817
Titulados	38	37
Informática	172	155
Ayudantes de Ahorro	88	88
Otros	95	111
Actividades atípicas	2	25
Personal de Obra Social	-	2
	5.735	5.758



0D7409672

CLASE 8ª
FINAN

- 70 -

Los gastos de personal de los ejercicios 1996 y 1995 presentan la siguiente composición:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Sueldos, salarios y asimilados	29.994	29.232
Seguridad Social	6.600	6.620
Cargas por pensiones	2.550	1.505
Otros conceptos	2.091	2.384
	41.235	39.741

(24) HECHOS POSTERIORES

Adquisición de Vainmo Cartera, S.L.

Con fecha 13 de enero de 1997, Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja ha adquirido a la sociedad Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A., la totalidad de las participaciones en la sociedad Vainmo Cartera, S.L. (sociedad unipersonal) convirtiéndose así en el socio único de dicha sociedad.

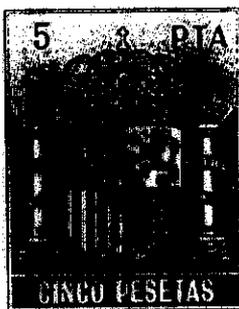
Incremento de capital en Vainmo Cartera, S.L. con aportación no dineraria-

Asimismo, con fecha 13 de enero de 1997, Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, ha aprobado una ampliación de capital en Vainmo Cartera, S.L. de 10.999.500.000 pesetas, mediante la emisión de 21.999.000 nuevas participaciones de 500 pesetas de valor nominal cada una, que han sido íntegramente asumidas por ella misma mediante la aportación no dineraria de valores representativos del total del capital social de Banco de Murcia, S.A.

Respecto a esta aportación, Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, tras efectuar las comunicaciones preceptivas sobre cesiones de participaciones significativas en entidades de crédito previstas en el Título VI de la Ley 28/1988, cuenta con el pronunciamiento favorable del Banco de España.



CLASE 8ª
VALERIA



0D7409673

- 71 -

Proyecto de fusión-

En el seno del Grupo se ha iniciado un proceso de fusión por absorción entre Vainmo Cartera, S.L. (sociedad absorbida) y Banco de Valencia, S.A. (sociedad absorbente). Este proceso de fusión cuenta con el pronunciamiento favorable del Banco de España.

De acuerdo con el proyecto de fusión de fecha 14 de enero de 1997 propuesto por los Órganos de Administración de ambas sociedades y pendiente de aprobación por las respectivas Juntas Generales, se considerarán balances de fusión en ambas sociedades los referidos al 31 de diciembre de 1996. La fecha a partir de la cual las operaciones de Vainmo Cartera, S.L., se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta de Banco de Valencia, S.A. será el 1 de enero de 1997.

Dicho proyecto de fusión contempla que Banco de Valencia, S.A. realizará una ampliación de capital mediante la emisión de 4.400.000 acciones de 500 pesetas de valor nominal cada una, que serán asumidas en su totalidad por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, y con una prima de emisión tal que permita establecer la proporción de 1 acción de la sociedad absorbente por cada 5 de la sociedad absorbida, ecuación de canje ratificada por el experto independiente que, a los efectos, nombró el Registro Mercantil.

Tras esta operación la participación de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, en Banco de Valencia quedará establecida en el 36,90%.

(25) CUADRO DE FINANCIACIÓN

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 1996 y 1995 que muestra los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios, así como la aplicación de los mismos:



0D7409674

CLASE 8ª
FINANCIACIÓN

- 72 -

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	1996	1995		1996	1995
Recursos aplicados en las operaciones	-	-	Recursos generados de las operaciones	52.315	43.997
Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	672	-	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)	32.972	-
Inversión crediticia (incremento neto)	170.404	175.205	Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	-	Títulos de renta fija (disminución neta)	13.082	15.64
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	3.153	-	Títulos de renta variables no permanente (disminución neta)	-	5.67
Acreedores (disminución neta)	-	-	Acreedores (incremento neto)	32.869	192.92
Empréstitos (disminución neta)	-	29.824	Empréstitos (incremento neto)	48.723	-
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	987	577	Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	-	21
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	7.817	8.321	Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	6.854	3.502
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	3.782	7.698	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	4.24
	186.815	262.705		186.815	262.705



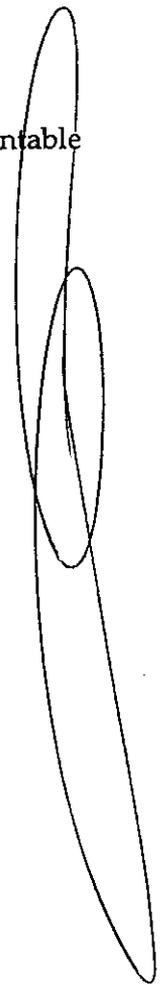
CLASE 8.^a
EXEN.

- 73 -

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Resultados del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades	28.239	23.459
Dotación fondos de insolvencias	11.189	9.759
Dotación fondo de cartera de valores	(159)	244
Dotación fondo de pensiones	1.385	4.475
Dotación neta a otros fondos	5.983	351
Amortización del inmovilizado	7.574	7.239
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	48	59
Beneficio en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	(1.944)	(1.589)
Recursos generados de las operaciones	52.315	43.997

Castellón de la Plana, 26 de febrero de 1997





OD7409676

CLASE 8ª
SMBEXM

ANEXO 1/2

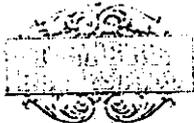
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Ejercicio 1996

Sociedad	Domicilio	%	Millones de pesetas				Actividad
			Porcentaje (1) de Participación	Valor Neto en Libros	Capital Social	Reservas	
Banco de Valencia, S.A. (*)	Valencia	24,42	34.208	11.045	18.490	4.673	Banca
Banco de Murcia, S.A.	Murcia	100,00	7.095	4.000	2.165	930	Banca
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	Valencia	100,00	1.493	400	1.065	28	Sin actividad
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	Valencia	100,00	2.520	600	898	1.022	S.G.I.I.C.
Cartera de Inmuebles, S.A.	Valencia	100,00	8.696	8.500	(25)	221	Inmobiliaria
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	Valencia	40,54	3.993	3.720	(17)	290	Capital-Riesgo
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	Valencia	100,00	3.166	1.500	682	984	Seguros
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	Valencia	100,00	21	15	6	0	Sin actividad
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A.	Valencia	100,00	285	50	121	114	Seguros
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	Valencia	50,00	134	50	45	39	Agencia de viajes
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	Valencia	29,81	134	214	17	(97)	Promoción inmobiliaria
Actura, S.A.	Valencia	73,98	2.019	2.130	(123)	12	Inmobiliaria
Key, S.A.	Madrid	34,99	43	10	20	13	Servicios informáticos
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Segurval, S.A.	Valencia	100,00	89	70	(24)	43	Seguros
Cecam, S.A.	Valencia	24,42	32	10	30	(8)	Servicios informáticos
Acinsa, S.A.	Valencia	22,42	12	10	(14)	16	Recobros
Agro-Caja Sagunto	Sagunto	100,00	39	75	(7)	(29)	Comercialización productos agrícolas
Sociedad de Crédito Hipotecario Mutuo (en liquidación)	Madrid	100,00	555	500	88	(33)	Sin actividad
Vainmo Cartera, S.L.	Valencia	100,00	1	1	0	0	Sociedad de cartera
Urbaniges S.L.	Valencia	29,77	614	616	0	(2)	Inmobiliaria
Aguas de Valencia, S.A.	Valencia	1,22	5.411	864	4.057	461	Aguas
Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	Valencia	1,22	87.513	66.725	12.714	8.074	Autopistas

(*) Cotiza en bolsa. La cotización media del último trimestre de 1996 y 1995 fue de 2.210 y 1.672,83 pesetas por acción, respectivamente, y la última cotización de cada ejercicio 2.535 y 1.700 pesetas por acción, respectivamente.

(1) Incluye la participación indirecta.



CLASE 8ª
FINANCIERA

ANEXO 2/2

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Ejercicio 1995

Sociedad	Domicilio	%	Porcentaje (1) de Participación	Millones de pesetas			Resultado Ejercicio 1995	Actividad
				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	3.702	3.720	(29)	11	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	119	50	35	34	Agencia de viajes	
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	Valencia	29,81	230	419	(100)	(89)	Industrial	
Actura, S.A.	Valencia	73,98	2.008	2.130	(129)	7	Inmobiliaria	
Key, S.A.	Madrid	34,99	31	10	10	11	Servicios informáticos	
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Segurval, S.A.	Valencia	100,00	8	70	(28)	(34)	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.

(1) Incluye la participación indirecta.



OD7409678

CLASE 8ª
VALENCIA

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

INFORME DE GESTIÓN



CLASE 8.^a
EJERCICIO

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1996

El Grupo Bancaja está formado por un conjunto de empresas constituidas o participadas por la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, que integra entidades financieras de larga tradición y sociedades de servicios, con objeto de diversificar y especializar la oferta de productos a los clientes y suministrarlos a través de diferentes canales de distribución en un espacio geográfico progresivamente ampliado. Por su volumen de negocio, el Grupo Bancaja se sitúa como primer grupo financiero de la Comunidad Valenciana y entre los diez mayores del sistema financiero español.

La actividad del Grupo Bancaja en 1996 estuvo orientada por el modelo de posicionamiento estratégico elaborado en el ejercicio anterior, dirigido a mejorar su capacidad competitiva para superar los retos previstos del mercado. Los objetivos institucionales prioritarios se centran en la rentabilidad y el crecimiento, a lograr mediante acciones que potencien la línea de negocio y la calidad de servicio al cliente, con el concurso de la innovación tecnológica, el desarrollo y participación de los recursos-humanos y una estructura organizativa y un enfoque coordinado de gestión del Grupo que permita optimizar costes, como consecuencia de la materialización de sinergias y economías de escala.

La actuación del Grupo durante el ejercicio se desarrolló en un marco económico y financiero caracterizado principalmente por las siguientes notas:

- Recuperación moderada de la actividad productiva y acercamiento de la economía española a los requisitos de convergencia de la Unión Monetaria.
- Descenso general de los tipos de interés y desplazamiento de las preferencias de los clientes de las modalidades de ahorro tradicionales a fondos de inversión y planes de previsión, en busca de una mayor rentabilidad financiero-fiscal.



OD7409680

CLASE 8ª
SRENY

- 2 -

En tal contexto, externo e interno, el Grupo Bancaja logró incrementar en 1996 su rentabilidad y volumen de negocio, superando dos cotas significativas en cifras consolidadas:

- Más de dos billones de activo total.
- Más de cien mil millones de recursos propios computables.

Otro aspecto a señalar fue la reducción de la morosidad y la cobertura total de los fondos de insolvencia, afirmando la posición favorable del Grupo respecto al promedio sectorial.

Con datos a 31 de diciembre, en la evolución de los estados financieros consolidados del Grupo destacan las posiciones y variaciones siguientes respecto al ejercicio anterior:

- Los recursos gestionados de clientes alcanzaron los 2.066.979 millones de pesetas, con un crecimiento en el año de 244.106 millones, el 13,39%. Los recursos ajenos en balance aumentaron el 5,81% y las operaciones fuera de balance, fondos de inversión y planes de previsión, se incrementaron el 62,69%.
- La cartera de inversiones crediticias netas, deducidos los fondos de provisión de insolvencias, ascendió a 1.313.458 millones de pesetas, con una variación positiva absoluta de 157.120 millones y relativa del 13,59%.

La morosidad se situó en el 2,76% y el ratio de cobertura de la inversión incidentada en el 104,74%.

- El activo total se elevó a 2.014.973 millones de pesetas, cifra superior en un 4,84% a la del cierre de 1995.



CLASE 8.^a
~~XXXX~~

- 3 -

- La cuenta de pérdidas y ganancias registró incrementos en todos sus principales niveles. El margen de intermediación aumentó el 6,11%, el margen ordinario el 7,98% y el margen de explotación el 19,04%, como resultado del crecimiento del volumen de negocio, de la gestión de precios y del control de costes de transformación.
- Los beneficios antes de impuestos se situaron en 28.239 millones de pesetas, 4.780 millones, el 20,38%, más que en 1995. Deducida la previsión para el pago del Impuesto sobre Sociedades, el resultado consolidado del ejercicio se estableció en 16.160 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 13,21% sobre el año precedente.

A 31 de diciembre de 1996, los recursos propios consolidados, ascendieron a 119.056 millones de pesetas, cifra que excede en 21.586 millones los requerimientos mínimos.

En 1997 es probable que continúen las tendencias económico-financieras del ejercicio terminado. En tal marco, el Grupo Bancaja seguirá desarrollando las orientaciones del Plan Estratégico implantado para la coordinación de las actuaciones de cada una de las sociedades gestionadas, a fin de avanzar en la consecución de los objetivos señalados como prioritarios para el conjunto. Bancaja, como entidad matriz, seguirá apoyando la actividad de sus participadas con diversas acciones, atendiendo especialmente a las relacionadas con los siguientes aspectos:

- Ampliación y racionalización de la implantación geográfica.
- Lanzamiento de nuevos productos y servicios.
- Asistencia e innovación tecnológica.
- Formación de los recursos humanos.

Castellón de la Plana, 26 de febrero de 1997.



OD7409682



CLASE 8ª
INFORME

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, formula las cuentas anuales y el informe de gestión de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja y sociedades dependientes que componen el Grupo Bancaja, correspondientes al ejercicio de 1996, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

- El balance figura transcrito en los folios de papel timbrado números OD7409598 y OD7409599
- La cuenta de pérdidas y ganancias figura transcrita en los folios de papel timbrado números OD7409600 y OD7409601
- La memoria figura transcrita en los folios de papel timbrado números OD7409602 al OD7409677
- El informe de gestión figura transcrito en los folios de papel timbrado números OD7409678 al OD7409681

Asimismo y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado 2º del mencionado artículo 171, los miembros que integran el Consejo de Administración de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, declaran firmados de puño y letra todos y cada uno de los documentos citados en anteriormente, mediante la suscripción del presente folio de papel timbrado número OD7409682

Castellón de la Plana, 26 de febrero de 1997

Presidente

Fdo.: José María Simó Nogués
NIF 19182121Y

Vicepresidente 1º

Fdo.: Antonio J. Tirado Jiménez
NIF 18872503Z

Vicepresidenta 2ª

Fdo.: Ana Isabel Zarzuela Luna
NIF 25390377X

Vicepresidenta 3ª

Fdo.: José María Maa Millet
NIF 22619281A

Vicepresidente 4º

Fdo.: José María Catalina Oliver
NIF 19085580E

Secretario

Fdo.: Julio de Miguel Aynat
NIF 19489186P

Vicesecretario

Fdo.: Enrique Heredia Robres
NIF 18875198H

Vocales:

Fdo.: José Sabas Agustí Agustí
NIF 73742404B

Fdo.: María Isabel Andúgar Andreu
NIF 18969087K

Fdo.: Isabel Julia García García
NIF 19482730M

Fdo.: José Martínez Peñatver
NIF 22629475M

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

Fdo.: Antonio Roca Sebastián
NIF 19834151U

Fdo.: Luis Saiz Martínez
NIF 45347229

Fdo.: José Carlos Sánchez Sahuquillo
NIF 25418983G

Fdo.: Ángel Daniel Villanueva Pareja
NIF 19506910N



YO, JOSE MANUEL GARCIA DE LA CUADRA, Notario del Ilustre Colegio de Valencia, con residencia en la Capital,-----

DOY FE: De que el presente documento compuesto de cuarenta y cuatro folios de papel común, todos ellos sellados, numerados y rubricados por mi, es reproducción exacta del Libro de Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 1.996, de la Entidad CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO BANCAJA, todo lo cual he tenido a la vista, exhibido por la parte interesada con devolución posterior a la misma.-----

En Valencia, a tres de Marzo de mil novecientos noventa y siete.-----

