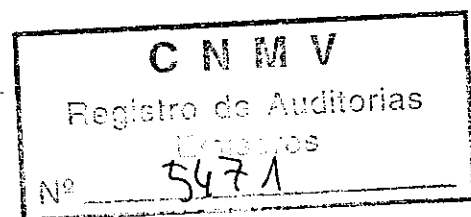


CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN  
Y ALICANTE, BANCAJA

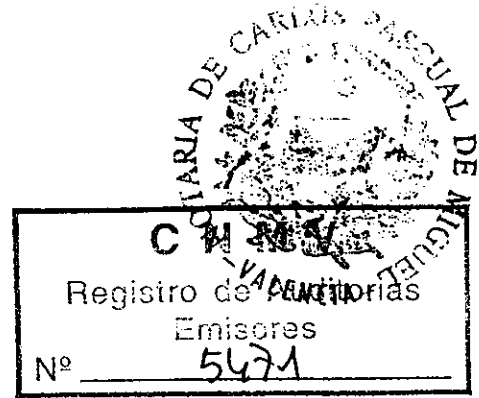


CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1997  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA

**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 1997, 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 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1997. Con fecha 27 de febrero de 1997, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1996, en el que expresamos una opinión con salvedades.
3. De acuerdo con la legislación en vigor, los Administradores de la Entidad han formulado las cuentas anuales consolidadas de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, con su grupo de empresas, sobre las que hemos emitido, con esta misma fecha, nuestro informe de auditoría en el que se incluye la misma salvedad que se indica en el párrafo 4 posterior. El efecto de dicha consolidación, sin considerar la mencionada salvedad, sobre las cuentas anuales del ejercicio 1997 adjuntas supondría incrementar la cifra total de activos, el patrimonio neto y el beneficio neto del ejercicio en 464.635, 8.680 y 2.403 millones de pesetas, respectivamente.



4. Al 31 de diciembre de 1996, el balance de situación de la Entidad incluía un fondo constituido con cargo a los resultados de ejercicios anteriores, por un importe aproximado de 3.300 millones de pesetas, no afecto a la cobertura de riesgos específicos. Durante el ejercicio 1997, dicho fondo se ha incrementado hasta alcanzar el importe de 6.600 millones de pesetas y ha sido asignado, fundamentalmente, a hacer frente a gastos que la Entidad incurrirá en los próximos ejercicios en relación con el proyecto de cambio de su infraestructura informática (véase Nota 15). La contabilización de dichos gastos futuros de acuerdo con el criterio del devengo, tal y como indican los principios contables generalmente aceptados, supondría incrementar el beneficio neto del ejercicio 1997 en 6.600 millones de pesetas, de los cuales 3.300 millones de pesetas tienen su origen en ejercicios anteriores.
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad descrita en el párrafo 4 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 1997 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 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997 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 1997. 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 1998



CLASE 8.ª



0E3512271

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

**BALANCE DE SITUACIÓN**

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

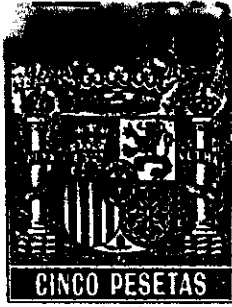
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (Notas 1 a 4)  
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	PASIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 5):			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):		
de España	17.672	15.821	A la vista	4.896	4.250
del extranjero	24.988	8.832	A plazo o con preaviso	110.860	111.226
CAS DEL ESTADO (Nota 6)	42.660	24.653	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 13):	115.756	115.476
ORDENES DE CRÉDITO (Nota 7):	248.857	245.011	Depósitos de ahorro:		
A la vista	18.633	15.753	A la vista	1.083.163	915.574
créditos	157.963	146.192	A plazo	591.794	496.905
OTROS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	176.596	161.945	Otros débitos:	491.369	418.669
OPERACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA	1.205.248	1.022.620	A la vista	343.707	316.347
(Nota 9):			A plazo	3.358	1.916
Operación pública	6.825	8.095		340.349	314.431
Emisiones	20.743	25.349	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES	1.426.870	1.231.921
OPERACIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA	27.568	33.444	NEGOCIABLES (Nota 14):		
OPERACIONES FINANCIERAS	5.567	8.061	Bonos y obligaciones en circulación	50.963	33.399
OPERACIONES DE CRÉDITO	228	228	Pagarés y otros valores	-	49.050
OPERACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9):	936	1.532	OTROS PASIVOS (Nota 11)	50.963	82.449
Operaciones de crédito	1.164	1.760	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	19.208	16.458
OPERACIONES DE CRÉDITO	16.083	19.315	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 15):	14.514	18.935
Operaciones de crédito	9.750	9.705	Fondo de pensionistas	9.350	8.934
OPERACIONES DE CRÉDITO	25.833	29.020	Otras provisiones	15.433	15.539
OPERACIONES DE CRÉDITO	-	17	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	24.783	24.473
OPERACIONES DE CRÉDITO	19.816	20.581	BENEFICIO DEL EJERCICIO	53	67
OPERACIONES DE CRÉDITO	5.259	7.408	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 16)	14.134	11.446
OPERACIONES DE CRÉDITO	11.176	12.370	CAPITAL SUSCRITO	42.169	11.828
OPERACIONES DE CRÉDITO	36.251	40.359	PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
OPERACIONES DE CRÉDITO	-	-	RESERVAS (Nota 17)	-	-
OPERACIONES DE CRÉDITO	11.860	9.294	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	84.258	76.098
OPERACIONES DE CRÉDITO	11.104	12.967	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
OPERACIONES DE CRÉDITO	-	-	TOTAL PASIVO	1.792.708	1.589.151
OPERACIONES DE CRÉDITO	1.792.708	1.589.151			
OPERACIONES DE CRÉDITO	331.950	236.962			

Las Notas 1 a 22 y el Anexo descriptos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1997.



CLASE 8 a



0E3512273

CLASE 8.<sup>a</sup>  
S. 1. 1. 1. 1. 1.

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN  
Y ALICANTE, BANCAJA

PÉRDIDAS Y GANANCIAS



CLASE 8ª

1 2 3 4 5 6

**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 1997 Y 1996 (NOTAS 1 a 4)**  
(Millones de Pesetas)

	<b>(Debe) / Haber</b>	
	<b>Ejercicio 1997</b>	<b>Ejercicio 1996</b>
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 20)		
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	121.612	138.052
	19.221	17.708
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(57.557)	(72.928)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE		
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	3.161	3.138
<i>De participaciones</i>	19	32
<i>De participaciones en el Grupo</i>	33	24
	3.109	3.082
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	67.216	68.262
COMISIONES PERCIBIDAS	14.491	12.325
COMISIONES PAGADAS	(2.714)	(2.339)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	1.050	1.001
MARGEN ORDINARIO	80.043	79.249
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 20)	108	48
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
<i>De personal (Nota 21)</i>		
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	(33.077)	(31.309)
<i>Cargas sociales</i>	(24.612)	(23.249)
<i>De las que: pensiones</i>	(7.081)	(6.782)
<i>Otros gastos administrativos (Nota 20)</i>	(2.096)	(2.028)
	(13.257)	(11.760)
	(46.334)	(43.069)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(5.187)	(5.151)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 20)	(646)	(48)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	27.984	31.029
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(6.131)	(8.098)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(2.718)	(1.130)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 20)	3.228	3.989
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 20)	(2.055)	(6.725)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	20.308	19.065
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 19)	(6.174)	(7.619)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	14.134	11.446



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**8.14.9**



0E3512275

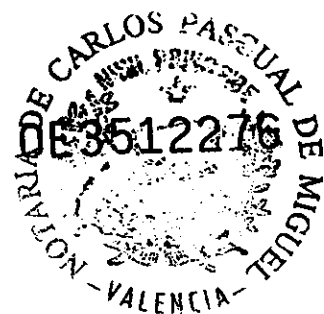
**CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN  
Y ALICANTE, BANCAJA**

**MEMORIA**





CLASE 8.<sup>a</sup>



## CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE

BANCAJA

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

### (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.

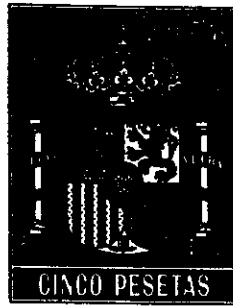
Como Entidad de Ahorro Popular, la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, se halla sujeta a determinadas normas legales, que regulan, entre otros, aspectos tales como:

- 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 1997 y 1996 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 (véase Nota 4-h).

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



CLASE 8ª



OE3512277

- 2 -

siguientes entidades, incorporadas en sucesivas fusiones: Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segorbe, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón y Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto.

La fusión por absorción de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón por la Caja de Ahorros de Valencia fue autorizada por Orden de 2 de octubre de 1991 de la Consellería de Economía y Hacienda de la Generalitat Valenciana. A raíz de dicha fusión, el Excmo. Ayuntamiento de Castellón de la Plana presentó 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 Consellería 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 dictó sentencia con fecha 15 de mayo 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 1997, 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 existe



CLASE 8ª



- 3 -

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 1996 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 1997 y 1996, hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Reservas (véase Nota 17)	84.258	76.098
Beneficio del ejercicio (véase Nota 3)	14.134	11.446
Menos-		
Aplicaciones previstas en la distribución de resultados que minoran el patrimonio neto (véase Nota 3):		
- Al Fondo de Obra Social	(3.700)	(3.300)
<b>Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados de cada ejercicio</b>	<b>94.692</b>	<b>84.244</b>

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 1997 y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 adjuntos supone incrementar la cifra total de activos, el patrimonio neto y el beneficio neto del ejercicio en 464.635, 8.680 y 2.403 millones de pesetas, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OE3512279

- 4 -

*d) Comparación de la información-*

El 24 de julio de 1997, Banco de España emitió la Circular 5/1997 que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991. La entrada en vigor de dicha Circular se ha ido produciendo de forma paulatina desde el 4 de agosto de 1997, sin que haya tenido un efecto significativo en las cuentas anuales de la Entidad.

**(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1997 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General, así como la distribución del beneficio del ejercicio 1996, ya aprobada, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Base de reparto:		
Beneficio del ejercicio	14.134	11.446
	<b>14.134</b>	<b>11.446</b>
Propuesta de distribución:		
A Fondo de Obra Social	3.700	3.300
A Reservas	10.434	8.146
	<b>14.134</b>	<b>11.446</b>

**(4) PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

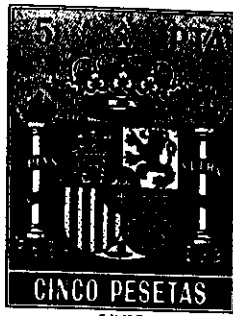
Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales adjuntas de los ejercicios 1997 y 1996 son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa del Banco de España:

*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



**CLASE 8.ª**



- 5 -

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

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas que suponen una cobertura, 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 de contado de la operación cubierta, se periodifica a lo largo de la vida del contrato de la primera, con contrapartida en rectificaciones de costes o productos por operaciones de cobertura.

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

Al 31 de diciembre de 1997 el contravalor de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera ascendía a 45.424 y 105.419 millones de pesetas, respectivamente (33.555 y 26.416 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996).

**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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
VALORES



OE3512281

- 6 -

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 9.631 y 7.753 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997 y 1996.

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

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

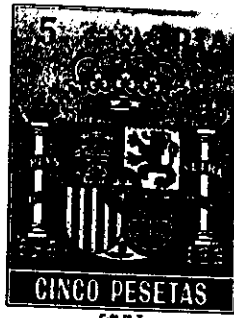
*d) Valores de renta fija y valores representativos del capital-*

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
~~ENTIDAD~~



- 7 -

- 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.
- 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.



CLASE 8ª



0E3512283

- 8 -

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.

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

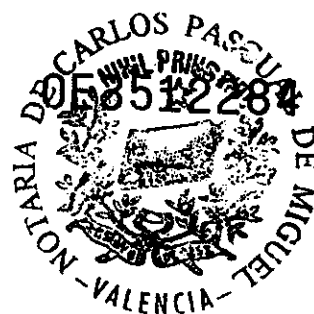
e) *Activos materiales-*

El inmovilizado material funcional se presenta valorado a su precio de coste, actualizado, en su caso, por las regularizaciones de balance practicadas de acuerdo con diversas disposiciones legales, que incluyen las revalorizaciones practicadas como consecuencia de los diferentes procesos de fusión en los que ha participado la Entidad. Adicionalmente, dentro del epígrafe "Fondo de saneamiento de activos" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1997, la Entidad





CLASE 8ª



tiene constituido un fondo específico para cubrir, básicamente, las posibles diferencias entre los importes revalorizados y su valor de mercado (véase Nota 10).

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 saneamiento 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

(\*) Los equipos de automatización acogidos al Real Decreto 3/1993 se amortizan contablemente y fiscalmente al 37,5%

En el ejercicio 1997 la Entidad ha decidido modificar el criterio de amortización de las instalaciones en oficinas reformadas alquiladas de terceros (con carácter retroactivo), pasando a amortizar las mismas completamente en el ejercicio en que se incurren. El efecto de este cambio de criterio sobre los saldos al inicio del ejercicio, que no es significativo en relación con estas cuentas anuales, ha supuesto un cargo a la cuenta de resultados del ejercicio 1997 de 1.465 millones de pesetas, aproximadamente.

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 10) y se registran por el valor de adjudicación o por su valor de tasación, el que sea menor. La Entidad presenta el epígrafe "Otros inmuebles" del activo de los balances de situación adjuntos, neto de una provisión por envilecimiento de los inmuebles adjudicados, que se dota, entre otros criterios y de acuerdo con la normativa de Banco de España, en función del tiempo transcurrido desde la fecha de la adjudicación de los diferentes bienes.

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



CLASE 8ª



OE3512285

- 10 -

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.

En 1990, la Entidad promovió un plan de pensiones externo de acuerdo con el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones aprobado por el Real Decreto 1307/1988 que denominó Plan de Pensiones del Personal de la Caja de Ahorros de Valencia, que se integró en Futurcaval, Fondo de Pensiones actuando Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros como entidad gestora y Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja como depositaria.

Adicionalmente, la Entidad tiene constituido un fondo interno para hacer frente a los riesgos y compromisos devengados por pensiones correspondientes, principalmente, al personal proveniente de 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 (véase Nota 15).

Los estudios actuariales al 31 de diciembre de 1997 y 1996 han sido efectuados en base a las siguientes hipótesis más importantes:

- Tasa nominal de actualización del 6% bajo la hipótesis de una tasa de incremento del IPC del 2,91% a medio plazo.
- Tablas de supervivencia GRM-GRF-80.
- Tasa nominal de crecimiento salarial de un 4,59% por el complemento revisable y de un 1,63% para el complemento no revisable.
- Tasa nominal de crecimiento de las bases de cotización a la Seguridad Social de un 4%.
- Hipótesis estática respecto a la plantilla y edad de jubilación a los 65 años.



CLASE 8.<sup>a</sup>



- 11 -

- 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.

De acuerdo con estos estudios actuariales el importe de los compromisos devengados por el personal adscrito al plan de pensiones externo asciende a 33.126 y 39.452 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente, y se encuentran cubiertos en exceso por la cuenta de posición del Plan de Pensiones del personal de Caja de Ahorros de Valencia en el fondo externo Futurcaval, Fondo de Pensiones.

Por otro lado, los compromisos y riesgos devengados al 31 de diciembre de 1997 y 1996 por el personal adscrito al fondo interno ascienden a 4.599 y 4.412 millones de pesetas, respectivamente.

Para hacer frente a estos pasivos, la Entidad tiene dotado un fondo interno de pensionistas cuyo saldo, que asciende a 9.350 y 8.934 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, se muestra en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" (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 6.600 millones de pesetas, asignado, básicamente, para hacer frente a gastos futuros relacionados fundamentalmente con el proyecto de cambio de la infraestructura informática que la Entidad incurrirá durante los ejercicios 1998, 1999 y 2000 (véase Nota 15).

*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



CLASE 8ª



OE3512287

- 12 -

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 los ejercicios 1997 y 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.

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 pasivos" y "Otros activos" del balance de situación adjunto, respectivamente, como un pasivo para el emisor y como un activo patrimonial para el comprador.

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



CLASE 8ª



el riesgo crediticio de estas operaciones queda minimizado. La Entidad no realiza operaciones fuera de mercados organizados, que no sean de cobertura.

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 a los fondos de pensiones.

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.

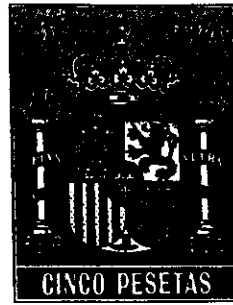
(5) CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Caja:		
En pesetas	16.843	15.385
En moneda extranjera	829	436
Banco de España:		
Cuentas corrientes	24.988	8.832
	<b>42.660</b>	<b>24.653</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADO



0E3512289

- 14 -

El saldo medio 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 1997 y 1996 este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge los siguientes conceptos:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Certificados del Banco de España	32.541	41.616
Cartera de renta fija del Estado:		
Letras del Tesoro	147.632	136.225
Otra deuda anotada	68.680	66.735
Otros títulos	4	435
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	248.857	245.011

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:



CLASE 8.<sup>a</sup>



- 15 -

	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	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997-</b>						
Certificados de Banco de España	4.821	5.104	22.616	-	32.541	6,00%
Inversión ordinaria-						
Letras del Tesoro	24.013	85.834	37.785	-	147.632	5,03%
Deuda del Estado	-	18	349	6.123	6.490	8,34%
Otros títulos	3	-	-	1	4	6,22%
Inversión a vencimiento-						
Deuda del Estado	-	28.756	2.027	31.407	62.190	9,13%
	<b>28.837</b>	<b>119.712</b>	<b>62.777</b>	<b>37.531</b>	<b>248.857</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996-</b>						
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%
	<b>48.854</b>	<b>98.914</b>	<b>61.973</b>	<b>35.270</b>	<b>245.011</b>	

El movimiento experimentado durante los ejercicios 1997 y 1996 en las diferentes cuentas de inversión ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Certificados Banco España	Letras del Tesoro	Otras Deudas del Estado
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1995</b>	49.911	68.525	57.970
Altas	-	254.234	72.516
Bajas	(8.295)	(186.534)	(63.316)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	41.616	136.225	67.170
Altas	-	387.915	219.991
Bajas	(9.075)	(376.508)	(218.477)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	32.541	147.632	68.684



CLASE 8ª



OE3512291

- 16 -

Durante los ejercicios 1997 y 1996 el fondo de fluctuación de valores no ha experimentado ningún movimiento.

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Entidad adquirió en 1990 certificados de depósitos emitidos por Banco de España por 56.937 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%.

Al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 los importes recogidos en los capítulos "Entidades de Crédito-A plazo o con preaviso" y "Débitos a clientes-Otros débitos" 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	
	1997	1996
Letras del Tesoro	173.763	170.231
Certificados del Banco de España (Nota 7)	32.530	37.200
Otras Deudas del Estado	157.863	128.436
	<b>364.156</b>	<b>335.867</b>

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 1997 y 1996 es el siguiente:





CLASE 8.<sup>a</sup>  
**VALERIA**



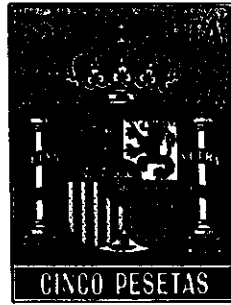
- 17 -

	Millones de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1997	1996	1997	1996
<b>A la vista:</b>				
Cuentas mutuas	167	84	-	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	9.292	6.541	-	-
Cámara de compensación	-	-	-	-
Efectos recibidos-aplicados	1.599	2.185	-	-
Otras cuentas	7.575	6.943	4.896	4.250
	<b>18.633</b>	<b>15.753</b>	<b>4.896</b>	<b>4.250</b>
<b>Otros créditos-Débitos a plazo o con preaviso:</b>				
Cuentas a plazo	43.594	46.549	76.558	74.026
Adquisición-Cesión temporal de activos	113.849	99.643	34.302	37.200
Otras cuentas	520	-	-	-
	<b>157.963</b>	<b>146.192</b>	<b>110.860</b>	<b>111.226</b>
	<b>176.596</b>	<b>161.945</b>	<b>115.756</b>	<b>115.476</b>

El balance de situación al 31 de diciembre de 1997 incluye, en este epígrafe, saldos activos y pasivos con entidades de crédito formalizadas en moneda extranjera por importe de 9.068 y 27.821 millones de pesetas, respectivamente (5.782 y 20.524 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1996).

El importe que figura en el detalle anterior al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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			
	1997		1996	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Letras del Tesoro	28.709	27.170	41.309	38.757
Otra deuda anotada	76.785	86.679	56.159	60.886
	<b>105.494</b>	<b>113.849</b>	<b>97.468</b>	<b>99.643</b>



0E3512293

CLASE 8ª

- 18 -

La rúbrica "Cesión temporal de activos" del pasivo del balance de situación corresponde al valor efectivo de las cesiones realizadas por la Entidad, según el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas			
	1997		1996	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Certificados Banco de España (Nota 6)	32.530	32.530	37.200	37.200
Letras del Tesoro	1.890	1.772	-	-
	<b>34.420</b>	<b>34.302</b>	<b>37.200</b>	<b>37.200</b>

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 1997 y 1996:

Ejercicio 1997-

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activo:</b>					
Cuentas a plazo	34.089	532	6.071	2.902	43.594
Adquisición temporal de activos	100.252	13.597	-	-	113.849
Otras cuentas	520	-	-	-	520
	<b>134.861</b>	<b>14.129</b>	<b>6.071</b>	<b>2.902</b>	<b>157.963</b>
<b>Pasivo:</b>					
Cuentas a plazo	28.724	4.988	20.980	21.866	76.558
Cesión temporal de activos	34.302	-	-	-	34.302
	<b>63.026</b>	<b>4.988</b>	<b>20.980</b>	<b>21.866</b>	<b>110.860</b>



CLASE 8ª



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
<b>Activo:</b>					
Cuentas a plazo	35.418	4.606	6.381	144	46.549
Adquisición temporal de activos	77.043	22.600	-	-	99.643
Otras cuentas	-	-	-	-	-
	<b>112.461</b>	<b>27.206</b>	<b>6.381</b>	<b>144</b>	<b>146.192</b>
<b>Pasivo:</b>					
Cuentas a plazo	27.993	8.145	18.675	19.213	74.026
Cesión temporal de activos	37.200	-	-	-	37.200
	<b>65.193</b>	<b>8.145</b>	<b>18.675</b>	<b>19.213</b>	<b>111.226</b>

La tasa media de rentabilidad de los importes activos y pasivos mantenidos con entidades de crédito ha sido del 5,08% y 4,71% en el ejercicio 1997, y del 7,22% y 5,66% durante el ejercicio 1996.

(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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:



CLASE 8.<sup>a</sup>



OE3512295

- 20 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Por monedas:</b>		
En pesetas	1.180.015	1.003.516
En moneda extranjera	25.233	19.104
	<b>1.205.248</b>	<b>1.022.620</b>
<b>Por sectores:</b>		
Crédito a Administraciones Públicas Españolas	106.013	133.067
Crédito a otros sectores residentes	1.088.802	885.826
Crédito a no residentes	15.467	4.258
Activos dudosos	25.147	31.346
Fondos de insolvencias	(30.177)	(31.876)
Fondo de riesgo-país	(4)	(1)
	<b>1.205.248</b>	<b>1.022.620</b>

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:



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADO



- 21 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses (incluye vencimiento indeterminado)	238.546	225.375
Entre 3 meses y 1 año	153.122	133.527
Entre 1 año y 5 años	374.081	330.132
Más de 5 años	469.680	365.463
	<b>1.235.429</b>	<b>1.054.497</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera comercial	131.593	98.727
Deudores con garantía real	592.795	479.064
Otros deudores a plazo	452.834	388.323
Deudores a la vista y varios	33.060	57.037
Activos dudosos	25.147	31.346
	<b>1.235.429</b>	<b>1.054.497</b>

Al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 la Entidad mantenía riesgos de firma por importe de 602 y 492 millones de pesetas, respectivamente, considerados de dudosa recuperabilidad y contabilizados en cuentas de orden, para los que existía un fondo de insolvencias de 284 y 243 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 1997 y 1996, excluido el fondo para riesgo-país, ha sido el siguiente:



CLASE 8ª



0E3512297

- 22 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo inicial del ejercicio	31.876	35.044
Más-		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	10.957	12.816
Menos-		
Fondos disponibles	(4.431)	(4.788)
Cancelaciones por utilización, trasposos a créditos en suspenso y otros	(7.855)	(10.599)
Fondos de insolvencias aplicados a inmuebles adjudicados	(370)	(597)
Saldo al cierre del ejercicio	30.177	31.876

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1997 y 1996 ascienden a 814 y 864 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 (370 y 458 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.

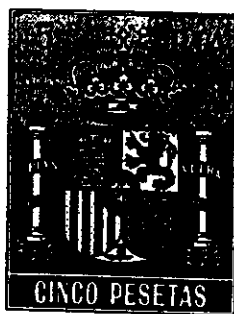
#### (9) CARTERA DE VALORES

##### Obligaciones y otros valores de renta fija-

La composición de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1997 y 1996 por sector que la origina, por moneda y por clasificación y valoración, es la siguiente:



CLASE 8.<sup>a</sup>  
N.º 8.734



- 23 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Por sectores:</b>		
<b>Cartera de renta fija-</b>		
<b>De emisión pública:</b>		
Administraciones territoriales	6.823	8.093
Otras administraciones públicas	2	2
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<b>6.825</b>	<b>8.095</b>
<b>Otros emisores:</b>		
Entidades de crédito	3.925	6.605
Otros sectores residentes	5.329	7.457
No residentes	11.545	11.361
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Menos: Otros fondos especiales	(56)	(74)
	<b>20.743</b>	<b>25.349</b>
<b>Por monedas:</b>		
En pesetas	20.049	26.298
En moneda extranjera	7.519	7.146
	<b>27.568</b>	<b>33.444</b>
<b>Por criterios de clasificación y valoración:</b>		
Cartera de negociación	154	681
Cartera de inversión ordinaria	27.414	32.763
	<b>27.568</b>	<b>33.444</b>

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

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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 8.<sup>a</sup>



OE3512299

- 24 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Cartera de renta fija:		
Con cotización en bolsa	19.864	23.690
Sin cotización en bolsa	7.760	9.828
	<b>27.624</b>	<b>33.518</b>

Durante los ejercicios 1997 y 1996 la cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas						
	Saldo al 31-12-95	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-96	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-97
<b>Cartera de renta fija-</b>							
<b>De emisión pública:</b>							
Administraciones territoriales	9.788	52.261	(53.956)	8.093	49.330	(50.600)	6.823
Otras administraciones públicas	2	-	-	2	-	-	2
	<b>9.790</b>	<b>52.261</b>	<b>(53.956)</b>	<b>8.095</b>	<b>49.330</b>	<b>(50.600)</b>	<b>6.825</b>
<b>Otras emisiones</b>							
Entidades de crédito	17.703	35.617	(46.715)	6.605	39.830	(42.510)	3.925
Otros sectores residentes	7.597	55.956	(56.096)	7.457	72.879	(75.007)	5.329
No residentes	11.818	2.860	(3.317)	11.361	2.171	(1.987)	11.545
	<b>37.118</b>	<b>94.433</b>	<b>(106.128)</b>	<b>25.423</b>	<b>114.880</b>	<b>(119.504)</b>	<b>20.799</b>
<b>Valores propios-</b>							
<b>Títulos hipotecarios</b>	236	-	(236)	-	-	-	-
	<b>47.144</b>	<b>146.694</b>	<b>(160.320)</b>	<b>33.518</b>	<b>164.210</b>	<b>(170.104)</b>	<b>27.624</b>

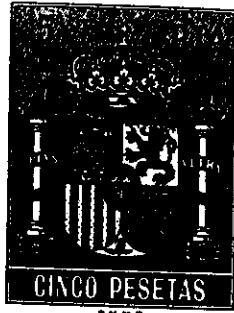
Durante el ejercicio 1998 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de la Entidad al 31 de diciembre de 1997 por importe efectivo de 10.189 millones de pesetas.

Durante los ejercicios 1997 y 1996 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de renta fija ha experimentado el siguiente movimiento:





CLASE 8.ª  
3.2.2.3.0



- 25 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	-	234
Recuperaciones del ejercicio (con abono a cuentas de periodificación)	-	-
Fondos disponibles	-	(234)
Saldo al cierre del ejercicio	-	-

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 la Entidad tenía pignorados títulos de renta fija por importe nominal de 8.628 y 9.974 millones de pesetas, respectivamente. Estos importes corresponden, 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 1997 y 1996 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija ascendían a 483 y 654 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 1997 es el 9,05%. Al 31 de diciembre de 1996 la citada rentabilidad era del 9,27%.

#### 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 1997 y 1996 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 8ª



OE3512301

- 26 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Por naturaleza:</b>		
De entidades de crédito	-	138
De otros sectores residentes	5.501	7.957
De no residentes	305	202
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(239)	(236)
	5.567	8.061
<b>Por monedas:</b>		
En pesetas	5.562	8.059
En moneda extranjera	5	2
	5.567	8.061
<b>Por criterios de clasificación y valoración:</b>		
Cartera de negociación	83	-
Cartera de inversión ordinaria	5.484	8.061
	5.567	8.061

Al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 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	
	1997	1996
Con cotización	4.412	7.374
Sin cotización	1.394	923
	5.806	8.297

Durante los ejercicios 1997 y 1996 este epígrafe de los balances de situación adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos:



CLASE 8.<sup>a</sup>



- 27 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo inicial	8.297	5.614
Altas	18.100	14.236
Bajas	(20.591)	(11.553)
<b>Saldo final</b>	<b>5.806</b>	<b>8.297</b>

Durante los ejercicios 1997 y 1996 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	
	1997	1996
Saldo inicial	236	404
Dotaciones del ejercicio	28	103
Utilizaciones del ejercicio	(72)	(231)
Fondos disponibles	(9)	(40)
Trasposos	56	-
<b>Saldo final</b>	<b>239</b>	<b>236</b>

### 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 1997 y 1996 el desglose del saldo de este capítulo íntegramente nominado en pesetas, en función de la naturaleza de los títulos es el siguiente:



0E3512303

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Por naturaleza:</b>		
En entidades de crédito	228	228
Otras	1.032	1.597
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(96)	(65)
	<b>1.164</b>	<b>1.760</b>

Al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 la cartera de participaciones correspondía, íntegramente, a títulos sin cotización oficial.

Durante los ejercicios 1997 y 1996 las partidas que componen este epígrafe han experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas			
	1997		1996	
	Entidades de Crédito	Otras Participaciones	Entidades de Crédito	Otras Participaciones
Saldo inicial	228	1.597	228	1.700
Altas	-	250	-	4
Bajas	-	(815)	-	(107)
Saldo final	<b>228</b>	<b>1.032</b>	<b>228</b>	<b>1.597</b>

Durante los ejercicios 1997 y 1996 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de participaciones ha experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo inicial	65	73
Dotaciones del ejercicio	32	63
Utilizaciones del ejercicio	-	(69)
Fondos disponibles	(1)	(2)
Saldo final	<b>96</b>	<b>65</b>



CLASE 8ª



### 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 1997 y 1996 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	
	1997	1996
En entidades de crédito	21.476	22.031
Otras	9.829	9.782
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(5.472)	(2.793)
	25.833	29.020

Al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 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	
	1997	1996
Con cotización en bolsa	21.476	15.039
Sin cotización en bolsa	9.829	16.774
	31.305	31.813

Durante los ejercicios 1997 y 1996 las partidas que componen este epígrafe han experimentado los siguientes movimientos



CLASE 8.<sup>a</sup>  
36120



OE3512305

- 30 -

	Millones de Pesetas			
	1997		1996	
	Entidades de Crédito	Otras Participaciones	Entidades de Crédito	Otras Participaciones
Saldo inicial	22.031	9.782	21.476	11.230
Altas	6.437	447	555	73
Bajas	(6.992)	(400)	-	(1.521)
Saldo final	21.476	9.829	22.031	9.782

En enero de 1997, la Entidad incrementó el capital de Vainmo Cartera, S.L. (sociedad participada al 100% por Bancaja) aportando para tal operación su participación en Banco de Murcia, cuyo valor neto contable en libros ascendía a la fecha a 6.437 millones de pesetas. Posteriormente, se produjo una fusión por absorción entre Banco de Valencia, S.A. (sociedad absorbente), sociedad participada por la Entidad, y Vainmo Cartera, S.L. (sociedad absorbida). Esta fusión incrementó el importe de la participación de la Entidad en Banco de Valencia, S.A. en esa misma cantidad.

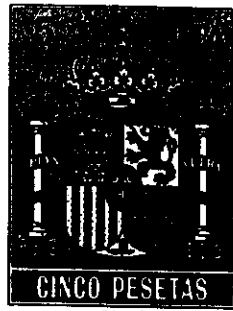
Ambas operaciones de canje de valores y fusión por absorción han sido realizadas al amparo del régimen fiscal especial previsto en el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley 43/95 de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, mediante comunicaciones previas al Ministerio de Economía y Hacienda el 29 de enero de 1997.

El valor de la participación transmitida, a efectos fiscales, asciende a 8.481 millones de pesetas, importe equivalente al valor fiscal de la participación obtenida de Banco de Valencia, S.A. Los beneficios no distribuidos por Banco de Murcia, S.A. durante el período que Bancaja ha sido propietaria del mismo han ascendido aproximadamente a unos 2.500 millones de pesetas.

Durante los ejercicios 1997 y 1996 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de participaciones en empresas del grupo ha experimentado el siguiente movimiento:



CLASE 8.<sup>a</sup>



- 31 -

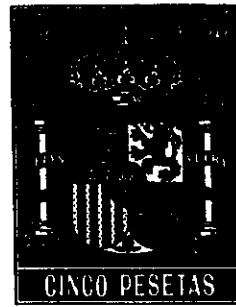
	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo inicial	2.793	1.726
Dotaciones del ejercicio	2.700	1.132
Utilizaciones	(8)	-
Fondos disponibles	(13)	(65)
<b>Saldo final</b>	<b>5.472</b>	<b>2.793</b>

Durante el ejercicio 1996, la Entidad decidió asignar, del epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos-Otras provisiones", 2.700 millones de pesetas a la cancelación anticipada del fondo de comercio generado en años anteriores en la adquisición de la participación en el Banco de Valencia, S.A. Durante el presente ejercicio, la Entidad ha dotado este importe al correspondiente fondo de fluctuación de valores, cargando la cuenta "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, liberando simultáneamente ese importe del epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos-Otras provisiones", a través de un abono en la cuenta "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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 1997 y 1996. 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):



CLASE 8ª



0E3512307

- 32 -

	Millones de Pesetas			
	1997		1996	
	Participación Directa	Participación Indirecta	Participación Directa	Participación Indirecta
<b>Consolidación por integración global:</b>				
Banco de Valencia, S.A.	16.083	29	12.322	29
Cartera de Inmuebles, S.A.	6.979	1.521	6.979	1.521
Banco de Murcia, S.A.	-	6.938	6.437	-
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	909	-	909	-
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	150	-	150	-
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	21	-	21	-
Cecam, S.A.	-	13	-	13
Servicio Telefónico G.B. AIE	10	-	-	-
Vainmosa Cartera, S.L.	1	-	-	-
Sociedad de Crédito Hipotecario Mutua, S.A.	-	-	555	-
Vainmo Cartera, S.L.	-	-	-	1
Bancaja International Capital	-	-	-	-
Bancaja International Finance	-	-	-	-
<b>Consolidación por puesta en equivalencia:</b>				
Aumar, S.A.	-	4.025	-	1.908
Actura, S.A.	-	1.507	-	1.503
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	1.500	-	1.500	-
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	694	-	1.508	-
Aguas de Valencia, S.A.	-	266	-	300
Ribera Salud, S.A.	216	-	-	-
Urbanigés, S.A.	-	216	-	227
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Segurval, S.A.	96	-	85	-
Agro-Caja Sagunto	41	-	17	-
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	35	-	35	-
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A.	10	-	10	-
Key, S.A.	7	-	7	-
Nova Benicalap, S.A.	-	6	-	-
Acinsa, S.A.	3	-	2	-
Malilla 2000, S.A.	-	3	-	-





CLASE 8.<sup>a</sup>



Otra información-

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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			
	1997		1996	
	Valor Neto Contable	Valor a Precios de Mercado	Valor Neto Contable	Valor a Precios de Mercado
Cartera de negociación	237	237	681	681
Cartera de inversión ordinaria	219.555	225.418	227.641	228.290
Cartera de inversión a vencimiento	62.190	69.667	58.194	64.349
	<b>281.982</b>	<b>295.322</b>	<b>286.516</b>	<b>293.320</b>

El precio de adquisición de la cartera de negociación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 ascendía a 242 y 681 millones de pesetas, respectivamente.

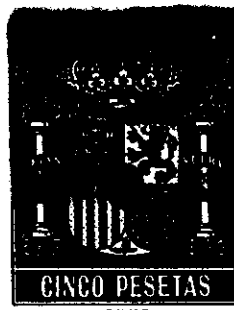
Durante los ejercicios 1997 y 1996 se han producido los siguientes traspasos entre carteras:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
De cartera de negociación a:		
Cartera de inversión ordinaria	2	1

Durante los ejercicios 1997 y 1996 la Entidad ha percibido los siguientes dividendos de títulos que componen su cartera de valores de renta variable:



**CLASE 8ª**



OE3512309

- 34 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Sociedades con cotización en bolsa	879	596
Sociedades sin cotización en bolsa	2.282	2.542
	<b>3.161</b>	<b>3.138</b>

De los importes incluidos en el cuadro anterior de los ejercicios 1997 y 1996, 3.109 y 3.082 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a participaciones en empresas del grupo.

**(10) ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento habido en los ejercicios 1997 y 1996 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondo de saneamiento de activos ha sido el siguiente:



CLASE 8.<sup>a</sup>



- 35 -

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Total
<b>Coste:</b>				
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>				
Altas	24.350	11.516	38.015	73.881
Bajas	937	2.498	3.075	6.510
Trasposos	(12)	(3.031)	(5.054)	(8.097)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996</b>				
Altas	(610)	707	(97)	-
Bajas	24.665	11.690	35.939	72.294
Trasposos	372	1.988	4.576	6.936
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>				
Altas	(14)	(2.999)	(1.513)	(4.526)
Bajas	(131)	215	(136)	(52)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>24.892</b>	<b>10.894</b>	<b>38.866</b>	<b>74.652</b>
<b>Amortización acumulada:</b>				
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>				
Altas	3.729	1.679	23.924	29.332
Bajas	441	128	4.782	5.351
Trasposos	(2)	(196)	(5.041)	(5.239)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>				
Altas	(84)	180	(96)	-
Bajas	4.084	1.791	23.569	29.444
Trasposos	1.025	140	4.202	5.367
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>				
Altas	(4)	(338)	(1.501)	(1.843)
Bajas	(29)	120	1.420	1.511
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>5.076</b>	<b>1.713</b>	<b>27.690</b>	<b>34.479</b>
<b>Fondo de saneamiento de activos:</b>				
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>				
Altas	-	1.726	-	1.726
Bajas	-	454	-	454
Trasposos y otros movimientos	-	(282)	-	(282)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996</b>				
Altas	-	593	-	593
Bajas	-	2.491	-	2.491
Trasposos y otros movimientos	-	3.279	-	3.279
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>				
Altas	-	(362)	-	(362)
Bajas	-	(1.486)	-	(1.486)
Trasposos y otros movimientos	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>-</b>	<b>3.922</b>	<b>-</b>	<b>3.922</b>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>20.581</b>	<b>7.408</b>	<b>12.370</b>	<b>40.359</b>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>19.816</b>	<b>5.259</b>	<b>11.176</b>	<b>36.251</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0E3512311

- 36 -

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 existían bienes totalmente amortizados por un importe de 16.529 y 13.323 millones de pesetas, respectivamente.

El detalle del inmovilizado afecto a la Obra Social al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	1997			1996		
	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmuebles	5.107	(1.396)	3.711	5.087	(1.255)	3.832
Mobiliario, instalaciones y otros	836	(405)	431	778	(360)	418
<b>Total activos materiales</b>	<b>5.943</b>	<b>(1.801)</b>	<b>4.142</b>	<b>5.865</b>	<b>(1.615)</b>	<b>4.250</b>

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 23.365 millones de pesetas, para las que el Ministro de Economía y Hacienda reconoció los correspondientes beneficios fiscales. Al 31 de diciembre de 1997, 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 12.623 y 761 millones de pesetas, respectivamente (14.062 y 782 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1996).

La Entidad se acogió al Real Decreto Ley 2/1985 sobre Libertad de Amortización. Al 31 de diciembre de 1997, el valor neto del inmovilizado acogido al mencionado Real Decreto asciende, aproximadamente, a 69 millones de pesetas (82 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996).

El detalle de los elementos del inmovilizado material de la Entidad que al 31 de diciembre de 1997 y 1996 no se encuentran afectos directamente a la explotación, es el siguiente:



CLASE 8ª



- 37 -

	Millones de Pesetas			
	1997		1996	
	Valor Contable	Amortización Acumulada	Valor Contable	Amortización Acumulada
Edificios en renta	695	36	738	35
Edificios y otras construcciones en venta	3.142	281	3.996	502
Obras en curso	90	-	55	-
Fincas rústicas, parcelas y solares	123	-	123	-
Otros	1.737	-	1.691	-
	5.787	317	6.603	537

Los productos netos obtenidos por el inmovilizado en renta durante los ejercicios 1997 y 1996 han ascendido a 46 y 22 millones de pesetas, respectivamente.

El resultado neto de las ventas de inmovilizado realizadas durante 1997 por la Entidad ha supuesto un beneficio de 167 millones de pesetas (429 millones de pesetas durante 1996), 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 1997 ha supuesto un coste para la Entidad de 221 millones de pesetas (525 millones de pesetas en 1996).

(11) OTROS ACTIVOS-OTROS PASIVOS

Estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 adjuntos presentan la siguiente composición:



CLASE 8ª



OE3512313

- 38 -

	Millones de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1997	1996	1997	1996
Operaciones en camino	165	216	111	218
Hacienda Pública	4.359	2.634	789	688
Obligaciones a pagar	-	-	4.146	2.912
Fondos Obra Social	-	-	5.154	5.329
Otros conceptos	7.336	6.444	9.008	7.311
	<b>11.860</b>	<b>9.294</b>	<b>19.208</b>	<b>16.458</b>

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

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Impuesto sobre beneficios anticipado	3.511	2.188
Impuesto sobre beneficios diferido	(789)	(688)

(12) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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



CLASE 8.ª



- 39 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Activo:</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De Certificados del Banco de España	499	638
De entidades de crédito	1.269	1.879
De inversiones crediticias	5.784	6.586
De la cartera de renta fija	2.806	2.503
Otras inversiones	230	122
Gastos pagados no devengados	70	105
Otras periodificaciones	446	1.134
	<b>11.104</b>	<b>12.967</b>

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Pasivo-</b>		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
De Letras del Tesoro	-	3.913
De otras inversiones	1.272	1.210
	<b>1.272</b>	<b>5.123</b>
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
De entidades de crédito	582	883
De acreedores, Administraciones Públicas	373	419
De acreedores, otros sectores residentes	3.890	4.057
De cesión temporal de activos, sector residente	1.712	2.879
De acreedores no residentes	448	203
Otros	202	169
	<b>7.207</b>	<b>8.610</b>
Gastos devengados no vencidos	5.157	4.312
Otras periodificaciones	878	890
	<b>14.514</b>	<b>18.935</b>



OE3512315

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 40 -

**(13) DÉBITOS A CLIENTES**

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

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	1.383.821	1.227.996
En moneda extranjera	43.049	3.925
	<b>1.426.870</b>	<b>1.231.921</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	39.139	36.671
Otros sectores residentes	1.326.232	1.175.368
No residentes	61.499	19.882
	<b>1.426.870</b>	<b>1.231.921</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Cuentas corrientes	198.166	156.179
Cuentas de ahorro	393.628	340.726
Imposiciones a plazo	491.369	418.669
Cesión temporal de activos	329.855	298.667
Otras cuentas	13.852	17.680
	<b>1.426.870</b>	<b>1.231.921</b>

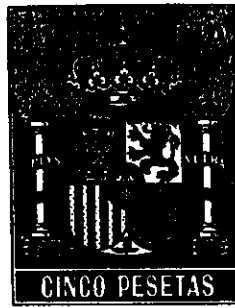
En el capítulo de imposiciones a plazo se incluye, entre otros, un depósito a plazo en moneda extranjera a favor de la sociedad participada Banca International Finance por un importe de 250 millones de dólares, cuyo vencimiento se ha establecido en el ejercicio 2002.

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:





CLASE 8ª



- 41 -

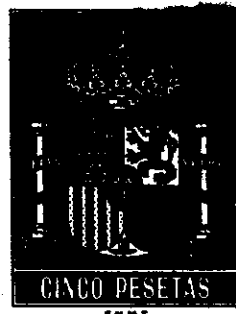
	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Depósitos de ahorro - A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	248.582	220.816
Entre 3 meses y 1 año	166.309	154.173
Entre 1 año y 5 años	38.552	43.680
Más de 5 años	37.926	-
	<b>491.369</b>	<b>418.669</b>
<b>Otros débitos - A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	278.891	248.908
Entre 3 meses y 1 año	61.458	65.273
Entre 1 año y 5 años	-	250
	<b>340.349</b>	<b>314.431</b>

(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 1997 y 1996 según el siguiente detalle:

Emisión y Serie	Tipos de Interés	Fechas de Amortización	Millones de Pesetas			
			Valor Nominal		Valor de Reembolso	
			1997	1996	1997	1996
Títulos hipotecarios						
Cédulas hipotecarias 11ª	(3)	1997 (1)	-	5.000	-	5.000
Cédulas hipotecarias 12ª	7%	1999 (2)	12.050	12.050	12.050	12.050
Cédulas hipotecarias 13ª	8%	1999 (2)	1.349	1.349	1.349	1.349
Cédulas hipotecarias 14ª	(4)	2000 (2)	15.000	15.000	15.000	15.000
Cédulas hipotecarias 15ª	(5)	2000 (2)	20.000	-	20.000	-
Otros valores no convertibles						
Bonos de Tesorería 5ª	Cupón cero	2001	2.500	-	2.564	-
			<b>50.899</b>	<b>33.399</b>	<b>50.963</b>	<b>33.399</b>

(1) Esta emisión ha sido amortizada el 23 de julio de 1997.



OE3512317

CLASE 8ª

- (2) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del 2º año desde el cierre de la emisión.
- (3) Tipo de interés variable (semestral) en función del tipo de interés medio de las tres últimas subastas de Certificados del Banco de España menos un punto.
- (4) Tipo de interés variable (semestral) en función del tipo de interés MIBOR 90 días (media de las últimas 7 sesiones) menos un punto.
- (5) Tipo de interés variable (semestral) en función del tipo de interés MIBOR 90 días (media de las últimas 7 sesiones) menos 0,75 puntos.

No existen títulos con un vencimiento preestablecido para el ejercicio 1998.

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 1997 y 1996 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Fondo de pensionistas	9.350	8.934
Otras provisiones:		
Fondo de riesgo país	9	5
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes (Notas 4-c y 8)	1.116	847
Fondos especiales para inmovilizado	2.170	4.822
Otras provisiones	12.138	9.865
	<b>24.783</b>	<b>24.473</b>

Fondo de pensionistas-

Esta rúbrica del balance de situación corresponde al fondo constituido para hacer frente a los riesgos y compromisos devengados por pensiones correspondientes,



CLASE 8.ª



- 43 -

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.

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1997 y 1996 en el fondo interno constituido por la Entidad han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Fondos constituidos al inicio del ejercicio	8.934	8.038
Dotaciones extraordinarias (véase Nota 20)	-	800
Dotaciones ordinarias	646	502
Gasto financiero del fondo interno	764	510
Recuperación fondo de pensiones interno (véase Nota 20)	(20)	(602)
Pago a pensionistas y otros	(974)	(314)
	9.350	8.934

Los fondos internos constituidos exceden los compromisos devengados resultantes de los estudios actuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996. No obstante, la Entidad ha decidido mantener dichos excesos, atendiendo al criterio de prudencia, por los posibles cambios que puedan experimentar las hipótesis en un futuro y por la conveniencia de cubrir las necesidades en base a los criterios actuales del 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.

Adicionalmente, la Entidad ha efectuado unas aportaciones al fondo externo de 1.353 y 2.038 millones de pesetas (véase Nota 4-f) con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente.



**CLASE 8ª**

1987



0E3512319

- 44 -

### **Fondos especiales para inmovilizado-**

Este epígrafe recoge 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 del ejercicio 1996 este apartado del balance de situación incluía, entre otros, 3.300 millones de pesetas en concepto de fondos especiales dotados para la cobertura de riesgos genéricos.

Durante el ejercicio 1997, dicho fondo se ha incrementado hasta alcanzar el importe de 6.600 millones de pesetas, que básicamente, ha sido asignado para hacer frente a gastos futuros relacionados fundamentalmente con el proyecto de cambio de la infraestructura informática que la Entidad incurrirá durante los ejercicios 1998, 1999 y 2000.

### **Movimientos de fondos-**

Los movimientos habidos en la cuenta "Provisiones para riesgos y gastos-Otras provisiones", sin considerar el fondo de pensionistas, durante los ejercicios 1997 y 1996 han sido los siguientes:



CLASE 8ª



	Millones de Pesetas
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
Dotaciones del ejercicio	4.982
Fondos recuperados	(5.985)
Fondos utilizados	(120)
Otros movimientos y traspasos	1.017
Saldos al 31 de diciembre de 1997	15.433

(16) PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este apartado de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 corresponde al valor de reembolso de las obligaciones subordinadas emitidas por la Entidad en circulación a dichas fechas, según el siguiente detalle:

Emisión	Millones de Pesetas		Interés anual	Vencimiento
	1997	1996		
Segunda (1988)	4.800	4.800	variable	(1)
Tercera (1988)	3.000	3.000	variable	(1)
Cuarta (1990)	3.228	3.228	variable	(2)
Quinta (1988) (3)	250	250	variable	1998
Sexta (1989) (3)	300	300	variable	(1)
Séptima (1992) (3)	250	250	variable	(1)
Depósito subordinado en moneda extranjera	30.341	-	variable	(4)
	42.169	11.828		

(1) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional, previa autorización del Banco de España, en 1998 la segunda emisión y en 2008 la tercera emisión.



**CLASE 8ª**  
**1985**



OE3512321

- 46 -

- (2) Durante el ejercicio 1996 se amortizaron 672 millones de pesetas a un precio de amortización del 102%. La última amortización opcional se realizará en el año 2000. El precio de amortización será el 104%.
- (3) Emisiones efectuadas por Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto.
- (4) Depósito subordinado en moneda extranjera (200 millones de dólares) con un plazo de 10 años, con un step-up a los 5 años, y amortización el 23 de julio del año 2007.

El 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 1997 por la financiación subordinada han ascendido a 1.547 millones de pesetas y los pagados a 1.181 millones de pesetas (905 y 918 millones de pesetas, respectivamente, durante 1996).

#### (17) RESERVAS

A continuación se detallan los movimientos de los ejercicios 1997 y 1996 de este apartado de los balances de situación adjuntos:



CLASE 8.<sup>a</sup>



	Millones de Pesetas
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
Distribución del excedente del ejercicio 1996	8.146
Traspaso de Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85	14
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>84.258</b>

El saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1997 y 1996 incluye 23.365 millones de pesetas que corresponden a reservas de revalorización generadas en su día en las fusiones con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segorbe y Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón.

La dotación a "Reservas" se determina en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y demás disposiciones reguladoras del nivel mínimo de recursos propios que deben mantener las entidades financieras.

Las cajas de ahorro deben destinar, en cualquier caso, a reservas o a fondos de previsión no imputables a activos específicos un 50%, como mínimo, de sus beneficios netos una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades.

### Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, cuya entrada en vigor tuvo lugar el 28 de abril de 1993, culmina el proceso de adaptación a la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias. En su norma primera establece que el cumplimiento de los niveles de recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito, así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito. Asimismo define, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y sus ponderaciones y las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Por último, establece que los recursos



**CLASE 8ª**



0E3512323

- 48 -

propios no deberán ser inferiores, como norma general, al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

Los recursos propios computables del Grupo al 31 de diciembre de 1997 y 1996 exceden de los requerimientos mínimos exigidos en 50.645 y 21.586, millones de pesetas, respectivamente.

(18) **CUENTAS DE ORDEN**

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, las cuentas de orden de la Entidad incluyen los siguientes conceptos e importes:

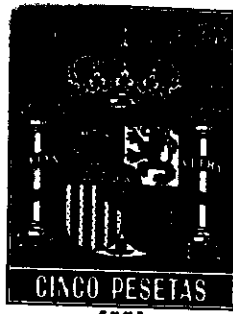
	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Pasivos contingentes:</b>		
Activos afectos a diversas obligaciones	8.542	8.262
Avales y cauciones	63.475	44.355
Otros pasivos contingentes	11.018	7.729
	83.035	60.346
<b>Compromisos:</b>		
Disponibles por terceros	229.941	165.422
Otros compromisos	18.974	11.194
	248.915	176.616
	331.950	236.962

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:





CLASE 8ª



	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Compra-venta de divisas no vencidas	96.709	19.757
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	18.000	-
Opciones	11.423	8.500
Otras operaciones sobre tipos de interés	26.912	11.325
Futuros sobre mercaderías	-	45
	<b>153.044</b>	<b>39.627</b>

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 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 las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, incrementando o compensando los resultados de las inversiones para las que fueron formalizados como coberturas. El riesgo total no cubierto mediante estos instrumentos financieros no resulta significativo.

(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 1993 todos los impuestos a los que está sujeta su actividad (desde el ejercicio 1992 a efectos del impuesto sobre sociedades). 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
S. 1. 1. 1. 1. 1.



OE3512325

- 50 -

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 1997 el grupo de tributación consolidada tras diferentes inclusiones y exclusiones se compone además de las anteriores sociedades citadas de las siguientes: Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A., Vainmosa Cartera, S.L., Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A., Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Vainmo Cartera, S.L., Aseval, Coseval, Segurval, S.A. y Sociedad de Crédito Hipotecario Mutual, S.A. Antes de la finalización del ejercicio 1997 ha sido comunicada a la Administración la prorroga del régimen por 3 años adicionales, 1998, 1999 y 2000.

La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 1997 y 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:



CLASE 8ª



Ejercicio 1997-

	Millones de Pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	Saldo
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			20.308
Diferencias permanentes	5.152	(3.721)	1.431
Resultado contable ajustado			21.739
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	2.371	-	2.371
Con origen en ejercicios anteriores	214	(890)	(676)
Base imponible del ejercicio			23.434

	Millones de Pesetas	
	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar
Cuota (35%)		
Sobre resultado contable ajustado	7.609	-
Sobre base imponible	-	8.202
Compensación de ejercicios anteriores	(206)	-
Deducciones		
Por doble imposición	(1.107)	(1.107)
Por otros conceptos	(122)	(122)
	6.174	6.973



CLASE 8ª



OE3512327

- 52 -

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

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1997 y 1996 incluye 206 y 147 millones de pesetas, correspondientes a ajustes negativos y positivos, respectivamente, 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 1997 ascienden a 3.511 y 789 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:



CLASE 8ª



	Millones de Pesetas			
	Impuesto Anticipado		Impuesto Diferido	
	Importe	Efecto Impositivo	Importe	Efecto Impositivo
Con origen en el ejercicio	2.371	830	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	7.661	2.681	2.255	789
	10.032	3.511	2.255	789

Los impuestos anticipados se han originado, básicamente, por ajustes en las dotaciones al fondo de insolvencias y de saneamiento de inmovilizado 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 1997 y 1996, la Entidad no tiene pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros.

La Entidad se acogió en 1996, a la posibilidad de tributar de forma diferida por los beneficios en la venta de inmovilizado con el requisito de reinvertir el importe total de la venta por importe de 865 millones de pesetas. La renta diferida en la venta de dicho inmovilizado ascendió a 415 millones de pesetas. La Entidad ha reinvertido en edificaciones un total de 625 millones de pesetas, imputando la renta pendiente de integrar en la Base imponible de forma proporcional a la amortización de las mismas. En 1996 se incorporaron a la base imponible 4 millones de pesetas y queda pendiente de incorporar en los próximos 50 años un importe de 411 millones de pesetas.

(20) INGRESOS Y GASTOS

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

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1997 y 1996, de conformidad con la normativa del Banco de España:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0E3512329

- 54 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
De inversiones crediticias	94.903	103.655
De cartera de valores	16.997	14.888
De Banco de España y Entidades de Crédito	9.693	19.428
Otros	19	81
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>121.612</b>	<b>138.052</b>
De inmuebles, instalaciones y materiales	3.522	3.563
Informática	1.820	1.507
Comunicaciones	1.619	1.597
Publicidad y propaganda	1.697	1.190
Otros gastos	4.599	3.903
Otros gastos administrativos	13.257	11.760
Otros conceptos	646	48
Otras cargas de explotación	646	48
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	12	32
Otras dotaciones a fondos especiales	1.621	4.769
Dotación extraordinaria a fondo pensiones interno (véase Nota 15)	-	800
Aportaciones extraordinarias a fondo pensiones Externo	20	628
Quebrantos de ejercicios anteriores	8	89
Otros conceptos	394	407
<b>Quebrantos extraordinarios</b>	<b>2.055</b>	<b>6.725</b>
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	179	461
Beneficios de ejercicios anteriores	1.128	1.799
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	779	665
Recuperación fondo de pensiones interno (véase Nota 15)	20	602
Otros productos	1.122	462
<b>Beneficios extraordinarios</b>	<b>3.228</b>	<b>3.989</b>
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	46	22
Otros productos diversos	62	26
<b>Otros productos de explotación</b>	<b>108</b>	<b>48</b>



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 1997 y 1996 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Entidad, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Sueldos y salarios	13 (*)	12 (*)
Dietas	17	17
Primas y seguros	1	1
	31	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 1997-

	Riesgos Directos	Riesgos Indirectos
Importe	47,3	10
Tipo de interés (*)	3%-11,25%	7%
Garantía	Personal-Hipotecaria	Personal
Plazo (*)	1-30 años	1 año



CLASE 8ª



0E3512331

- 56 -

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

(\*) 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 1997 y 1996 en la Entidad presenta la siguiente distribución:

	Personas	
	1997	1996
Jefes	1.360	1.346
Oficiales	1.714	1.696
Auxiliares	722	699
Titulados	31	30
Informática	157	149
Ayudantes de Ahorro	84	88
Otros	52	58
Actividades atípicas	2	2
	4.122	4.068

Los gastos de personal de los ejercicios 1997 y 1996 presentan la siguiente composición:





CLASE 8ª



	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Sueldos, salarios y asimilados	24.612	23.249
Seguridad Social	4.985	4.754
Cargas por pensiones (véase Nota 15)	2.096	2.028
Otros conceptos	1.384	1.278
	<b>33.077</b>	<b>31.309</b>

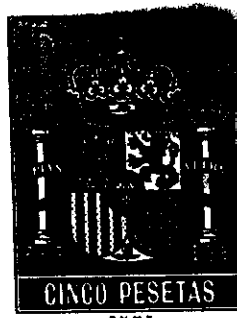
El epígrafe "Cargas por pensiones" incluye un importe de 117 millones de pesetas en concepto de aportación al Montepío de Previsión Social de Empleados de Bancaja (en el ejercicio 1996 dicha aportación ascendió a 116 millones de pesetas).

**Saldos con sociedades participadas-**

El balance de situación de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, presentaba al 31 de diciembre de 1997 y 1996 los siguientes saldos mantenidos con sociedades del Grupo:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Activo:</b>		
Entidades de crédito del Grupo	8.010	11.952
Otras sociedades del Grupo	1.276	1.487
<b>Pasivo:</b>		
Entidades de crédito del Grupo	2.961	2.425
Otras sociedades del Grupo	73.534	6.393

Durante los ejercicios 1997 y 1996 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:



OE3512333

CLASE 8ª

- 58 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Ingresos:</b>		
Entidades de crédito	695	897
Otras sociedades del Grupo	2.797	2.108
<b>Dividendos recibidos:</b>		
Entidades de crédito	860	1.204
Otras participadas	2.249	1.877
<b>Gastos:</b>		
Entidades de crédito	132	275
Otras sociedades del Grupo	1.571	422

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

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Banco de Valencia, S.A.	860	564
Banco de Murcia, S.A.	-	640
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	1.150	800
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	-	185
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	949	800
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A.	90	80
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	15	12
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Securval, S.A.	45	-
	3.109	3.081



CLASE 8ª



(22) CUADRO DE FINANCIACIÓN

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 1997 y 1996 que muestra los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios, así como la aplicación de los mismos:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	1997	1996		1997	1996
Recursos aplicados en las operaciones	-	-	Recursos generados de las operaciones	38.056	39.688
Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	672	Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	30.341	-
Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	36.224	-	Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	5.508
Inversión crediticia (incremento neto)	189.297	122.786	Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	-	Títulos de renta fija (disminución neta)	5.876	14.859
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	2.914	Títulos de renta variables no permanente (disminución neta)	2.418	-
Acreedores (disminución neta)	-	-	Acreedores (incremento neto)	140.503	19.800
Empréstitos (disminución neta)	-	-	Empréstitos (incremento neto)	22.272	48.723
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	297	597	Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	801	1.521
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.891	3.980	Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	2.405	3.519
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	11.963	2.669	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
	<b>242.672</b>	<b>133.618</b>		<b>242.672</b>	<b>133.618</b>



CLASE 8ª



OE3512335

- 60 -

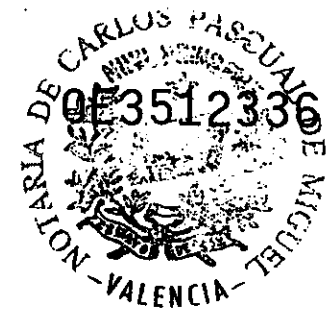
La conciliación entre los recursos generados de las operaciones y el resultado contable es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Resultados del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades	20.308	19.065
Dotación fondos de insolvencias	6.945	8.962
Dotación fondo de cartera de valores	2.738	960
Dotación fondo de pensiones interno	1.390	1.210
Dotación neta a otros fondos	1.641	4.769
Amortización del inmovilizado	5.187	5.151
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	26	32
Beneficio en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	(179)	(461)
	<b>38.056</b>	<b>39.688</b>

Valencia, 26 de febrero de 1998



CLASE 8ª



ANEXO 1/2

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Ejercicio 1997

Sociedad	Domicilio	%	Millones de pesetas				Actividad
			Porcentaje (1) de Participación	Valor Patrimonial	Capital Social	Reservas	
Banco de Valencia, S.A.	Valencia	36,94	44.249	13.245	25.882	5.122	Banca
Banco de Murcia, S.A.	Murcia	36,94	7.996	4.500	2.454	1.042	Banca
Valenciana de Inv. Mobiliarias, S.A.	Valencia	100,00	1.501	400	1.093	8	Sin actividad
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	Valencia	100,00	3.213	600	1.119	1.494	S.G.I.I.C.
Cartera de Inmuebles, S.A.	Valencia	100,00	8.920	8.500	196	224	Inmobiliaria
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	Valencia	40,54	2.260	1.711	274	275	Capital-Riesgo
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	Valencia	100,00	3.505	1.853	517	1.135	Compañía de 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	326	50	155	121	Agencia de seguros
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	Valencia	50,00	151	50	53	48	Agencia de viajes
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	Valencia	30,00	179	315	(76)	(60)	Promoción inmobiliaria
Actura, S.A.	Valencia	73,98	2.024	2.130	(110)	4	Inmobiliaria
Key, S.A.	Madrid	34,99	58	10	22	26	Servicios informáticos
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Segurval, S.A.	Valencia	100,00	144	70	19	55	Seguros
Cecam, S.A.	Valencia	36,91	32	10	22	0	Servicios informáticos
Acinsa, S.A.	Valencia	22,42	29	10	1	18	Recobros
Agro-Caja Sagunto	Sagunto	100,00	54	75	1	(22)	Com. productos agrícolas
Vainmosa Cartera, S.L.	Valencia	100,00	1	1	0	0	Sin actividad
Urbanigés S.L.	Valencia	31,17	767	616	(2)	153	Inmobiliaria
Aguas de Valencia, S.A.	Valencia	1,85	8.995	864	7.643	488	Aguas
Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	Valencia	1,85	187.463	66.725	114.464	6.274	Autopistas
Bancaja International Capital, Ltd.	G.Cayman	100,00	0	0	0	0	Intermediación financiera
Bancaja International Finance, Ltd.	G.Cayman	100,00	0	0	0	0	Intermediación financiera
Servicio Telefónico, GB A.I.E.	Valencia	96,85	10	10	0	0	Servicios banca telefónica
Ribera Salud, S.A.	Valencia	33,33	651	205	448	(2)	Asistencia sanitaria
Nova Benicalap, S.A.	Valencia	33,33	11	11	0	0	Inmobiliaria



CLASE 8ª



0E3512337

ANEXO 2/2

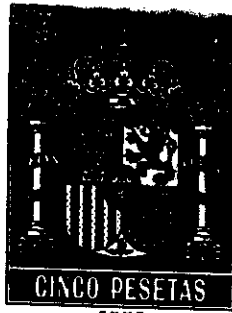
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Ejercicio 1996

Sociedad	Domicilio	%	Millones de pesetas				Actividad
			Porcentaje (1) de Participación	Valor Patrimonial	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	Tenencia cartera
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	Compañía de 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	Agencia de 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	Correduría de 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
Urbanigés 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	0,86	87.513	66.725	12.714	8.074	Autopistas



CLASE 8.<sup>a</sup>  
1914

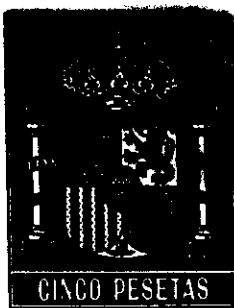


CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN  
Y ALICANTE, BANCAJA

INFORME DE GESTIÓN



CLASE 8ª



0E3512339

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

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DE 1997

Por volumen de negocio, Bancaja es la cuarta Caja de Ahorros de España y la entidad matriz o dominante del Grupo que lleva su nombre, que se clasifica en una posición de liderazgo en la Comunidad Valenciana y entre los diez mayores del sistema financiero español.

El Grupo Bancaja está constituido por un conjunto de sociedades que operan en diferentes ámbitos de actuación (intermediación financiera, seguros, actividades inmobiliarias y viajes, entre otros) a fin de disponer de un modelo propio de productos y servicios que pueda ser distribuido con ganancia de economías de escala y de alcance.

Bancaja, como cabeza del Grupo, coordina la actuación de las empresas que gestiona, a las que apoya por diversas vías: entre otras, mediante el lanzamiento de nuevos productos y servicios, la asistencia tecnológica y la formación de sus recursos humanos.

Las cifras alcanzadas al cierre del ejercicio consolidan la posición de la Entidad.





CLASE 8.<sup>a</sup>



CIFRAS SIGNIFICATIVAS A 31-12-97

NEGOCIO (millones)	BANCAJA
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	1.792.708
RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	1.981.735
Recursos ajenos en balance	1.520.002
Operaciones fuera de balance (1)	461.733
INVERSIONES CREDITICIAS NETAS	1.205.248
CASH FLOW	36.399
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	20.308
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	14.134
MEDIOS (número)	
EMPLEADOS	4.089
OFICINAS	673
CAJEROS AUTOMÁTICOS	691

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

Las calificaciones recibidas de agencias especializadas en "rating" avalan la solidez de Bancaja:

De IBCA: A1 y A+, calidad crediticia a corto y largo plazo.

De Moody's: A1 y P1, calidad crediticia a corto y largo plazo y C+ por solidez financiera.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0E3512341

3

1. VARIACIÓN DE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES DE BANCAJA EN 1997.

1.1. Recursos de clientes.

Los recursos gestionados aumentaron en total 288.100 millones de pesetas, el 17,01%. Los recursos ajenos en balance crecieron 193.804 millones, el 14,61%, y las operaciones fuera de balance 94.296 millones, el 25,66%.

En 1997 se incorporaron al balance de Bancaja los activos y pasivos de las once oficinas adquiridas a otras entidades crediticias y los recursos obtenidos por la financiación internacional, a través de las emisiones EMTN realizadas por Bancaja International Finance Ltd. y Bancaja International Capital Ltd., sociedades filiales de Bancaja. Para la emisión de deuda internacional, Bancaja recibió de IBCA la calificación de A+, para la deuda senior, y A para la deuda subordinada.

EMISIONES INTERNACIONALES DE BANCAJA EN 1997

EMISOR	INSTRUMENTO	MILLONES
BIC	Deuda Subordinada	\$ 200
BIF	Deuda Senior	\$ 250
BIF	Deuda Senior	Esc 1.100



CLASE 8.<sup>a</sup>



## 1.2 Inversiones crediticias.

El saldo neto de esta cartera registró una variación positiva de 182.628 millones de pesetas, lo que supone un incremento relativo del 17,85%.

Por líneas de financiación, resaltan las tasas de crecimiento alcanzadas por el crédito comercial, 28,50%; por las operaciones con garantía real, 23,67%, y las de banca internacional, que con el 12,68% de aumento lograron un montante de negocio de 114.531 millones de pesetas.

Por canales de distribución, destaca el creciente uso de los servicios de banca telefónica. La financiación de viviendas por este medio se incrementó en 1997 un 87,75%.

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 1997. El total financiado por Bancaja se elevó a 34.288 millones de pesetas.
- Convenio 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 1997 a 8.105 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 acometidos por PYMES. El importe dispuesto en 1997 fue de 4.500 millones de pesetas, que, junto a los 1.500 millones del año anterior, agotaron el convenio en su totalidad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OE3512343

5

El acuerdo fue renovado por Bancaja y Banco de Murcia en diciembre de 1997, abriendo una nueva línea de 6.000 millones de pesetas.

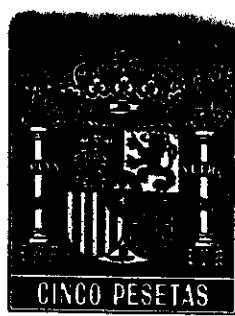
### 1.3 Actuaciones en mercados especializados.

Durante el año se realizaron diversas operaciones dentro del ámbito de banca institucional y corporativa, con especial atención al mercado de sindicaciones, y en los mercados de capitales:

SINDICACIONES. OPERACIONES DESTACADAS EN QUE INTERVINO BANCAJA EN 1997 (en millones de pesetas)		
PRESTATARIO	IMPORTE TOTAL	POSICIÓN BANCAJA
ICO	50.000	Partícipe
Autopistas del Sol	60.000	Partícipe
SIDENOR	10.000	Partícipe
República Helénica	40.000	Aseguramiento y Partícipe
ENDESA	2.000	Partícipe



CLASE 8ª



6

**MERCADO DE CAPITALES. OPERACIONES DESTACADAS EN QUE INTERVINO  
BANCAJA EN 1997**  
(en millones de pesetas)

EMISOR	INSTRUMENTO	IMPORTE EMISIÓN
Reino de Suecia	Bonos Matador	13.000
Landwirtschaftliche Rentenbank	Bonos Matador	12.000
I.C.O.	Obligaciones	20.000
DSL Bank	Bonos Matador	10.000
Telefónica	O.P.V. acciones	332.470
Bankinter	Obligaciones	25.000
Banco de Sabadell	Obligaciones	15.000
Hamburgische Landesbank	Bonos Matador	10.000
Endesa	O.P.V. acciones	386.166
Aceralia	O.P.V. acciones	82.368
Fondo Titulización Hipotecaria Bancaja I	Obligaciones	20.000

La actividad de negociación en el mercado secundario de Renta Fija es cada vez más significativa. El ranking de AIAF (Asociación de Intermediarios de Activos de Renta Fija) situó a Bancaja en el puesto número 11 en cuanto a volumen intermediado en este mercado, otorgándole el segundo puesto por volumen en Pagars de Empresa.

El volumen negociado por el Grupo Bancaja en la Bolsa de Valencia continuó siendo muy relevante. Durante 1997 realizó algo más del 22% de las operaciones liquidadas en dicha Bolsa.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0E3512345

7

Por otra parte, Bancaja continuó participando activamente en el Mercado de Futuros de Cítricos, manteniendo una cuota del 25% del total de operaciones negociadas.

#### 1.4 Resultados del ejercicio.

La evolución de la cuenta de pérdidas y ganancias estuvo condicionada por la tendencia al estrechamiento del margen financiero y el incremento de los gastos de explotación derivado del programa de nuevas inversiones informáticas. Con todo, el resultado antes de impuestos se situó en 20.308 millones de pesetas, un 6,52% más que en 1996, y el beneficio después de impuestos en 14.134 millones, lo que supuso un incremento del 23,48% sobre los obtenidos en el año anterior.

## 2. NUEVOS PRODUCTOS Y SERVICIOS.

Además de la comercialización de los nuevos fondos de inversión y modalidades de seguros lanzados durante el año por las sociedades filiales especializadas, el catálogo propio de Bancaja se amplió con los siguientes productos y servicios:

- Tarjeta Visa Electrón.
- Hipoteca 100%.
- Tarjeta Dorada RENFE-BANCAJA.
- Servicio TeleCrédito Bancaja.
- Gestión de Pagos Confirmados.
- Servi-Entrada Bancaja.
- Servicio Asistencia Tarjeta 24 horas.



CLASE 8ª



8

- Selección de idioma por el cliente.
- Promoción Punto y Premio Bancaja.
- Crédito Regalo.

La divulgación de todos los productos y servicios de Bancaja fue apoyada por la actividad comercial, asistida por campañas específicas.

### 3 RED-COMERCIAL.

En 1997 se adoptaron diferentes medidas para racionalizar e incrementar la especialización de los puntos de servicio. A tal fin, se abrieron once nuevas oficinas y se adquirieron diez sucursales del Crédit Lyonnais y una de la Société Générale de Banque. Las incorporaciones a la red se distribuyeron geográficamente como sigue:



CLASE 8.<sup>a</sup>



OE3512347

9

---

BANCA DE EMPRESAS (16)

Baleares: Eivissa

Barcelona: Barcelona-Plaça Catalunya

Canarias: Las Palmas de Gran Canaria,  
Santa Cruz de Tenerife, Playa del Inglés  
y Puerto de la Cruz.

Huesca: Huesca

Madrid: Alcalá de Henares, Las Rozas,  
Madrid-Ciudad Lineal, Majadahonda y  
Tres Cantos

Toledo: Toledo

Zaragoza: Zaragoza-Cogullada,  
Zaragoza-Delicias y Zaragoza-Polígono  
Cuarte de Huerva.

---

OFICINAS UNIVERSALES (6)

Valencia ciudad: Serrería

Provincia de Valencia: Quart de Poblet-  
Pas a nivell, Xàtiva-República  
Argentina y Torrent-Moralets.

Alicante ciudad: Oscar Esplá y Plaza de  
América.





CLASE 8.<sup>a</sup>  
1937

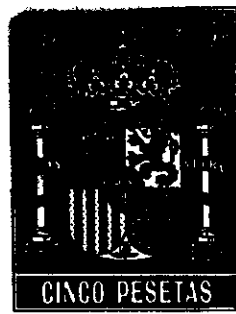


DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LAS OFICINAS DE BANCAJA A 31-12-97

Provincias	Capital	Resto	Total
COMUNIDAD VALENCIANA	199	415	614
Alicante	13	46	59
Castellón	34	97	131
Valencia	152	272	424
COMUNIDAD VALENCIANA	199	415	614
CASTILLA LA MANCHA	11	7	18
Albacete	10	7	17
Toledo	1	-	1
MADRID	8	8	16
ISLAS BALEARES	9	3	12
Mallorca	7	3	10
Menorca	1	-	1
Eivissa	1	-	1
ARAGÓN	4	1	5
Huesca	1	-	1
Zaragoza	3	1	4
CANARIAS	4	-	4
Gran Canaria	2	-	2
Tenerife	2	-	2
CATALUÑA	2	-	2
Barcelona	2	-	2
ANDALUCÍA	1	-	1
Sevilla	1	-	1
PAÍS VASCO	1	-	1
Vizcaya	1	-	1
TOTAL SUCURSALES	238	435	673



CLASE 8.<sup>a</sup>



0E3512349

11

TIPOS DE PUNTOS DE SERVICIO DE BANCAJA A 31-12-97

---

OFICINAS UNIVERSALES	565
BANCA DE EMPRESAS	66
MÓDULOS Y OFICINAS DE ATENCIÓN ESPECIALIZADA	36
MONTE DE PIEDAD	2
SALAS DE EXPOSICIONES Y SUBASTAS (BANCARTE)	1
BANCA TELEFÓNICA:	
CENTROS DE AUTORIZACIONES TELEFÓNICAS	3
LÍNEA DIRECTA	1
SERVICIO VIVIENDA	1
SERVIENTRADA	1
CAJEROS AUTOMÁTICOS	691
PUNTOS DE ATENCIÓN DEL SERVICIO TELE-COMPRA	12.947
ACTUALIZADORES AUTOMÁTICOS DE LIBRETAS	109

---

Durante el año 1997 se continuó potenciando los canales alternativos y complementarios a la red de oficinas, como la banca telefónica y la electrónica.

La Línea Directa registró un incremento del 180,03% en el número de clientes y del 240,92% en el promedio de llamadas diarias.



CLASE 8ª



Los reintegros por medio de cajeros automáticos pasaron a representar ya el 66% de los realizados en la Entidad.

En cuanto al Servicio Telecompra, los pagos en establecimientos adheridos crecieron el 33,65% en el volumen facturado y el 34,29% en operaciones realizadas.

#### 4. INNOVACIÓN Y DESARROLLO TECNOLÓGICO.

De acuerdo con su estrategia de mercado, la política de Bancaja en materia tecnológica se dirige al perfeccionamiento continuo de la capacidad de servicio de su organización, para aumentar su productividad y dispensar un mayor valor añadido y calidad de atención a los clientes.

Las actuaciones más destacadas de 1997 fueron:

- Inicio del proyecto de nueva plataforma informática (TL4), para adecuarla a las demandas actuales y futuras del negocio, a medio y largo plazo. El nuevo sistema supondrá una mejora cualitativa de la arquitectura tecnológica y de la información de gestión.
- Construcción de un almacén de datos (DW) para potenciar la información comercial de la Entidad.
- Ampliación de la capacidad de los equipos informáticos actuales.
- Desarrollo de la problemática asociada a los registros del año 2000 y a la implantación del Euro, tanto desde el punto de vista de la adaptación interna como de la información a los clientes.
- Introducción de una nueva aplicación para la cartera comercial, que supone un notable avance en la disponibilidad de servicios.



CLASE 8ª



OE3512351

También, como en ejercicios anteriores, Bancaja contribuyó al desarrollo empresarial y científico de su ámbito de actuación con diversos apoyos, entre los cuales cabe resaltar su participación en las tareas del Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas, del Centro Europeo de Empresas Innovadoras de Valencia y de la Fundación ETNOR.

#### 5. RECURSOS HUMANOS.

A 31 de diciembre, la plantilla de personal dedicado a actividades ordinarias se situó en 4.089 empleados.

Durante 1997, se impartieron más de mil cursos de formación, con un total de 188.650 horas de asistencia, lo que supuso una cobertura del 86% sobre el total de la plantilla.

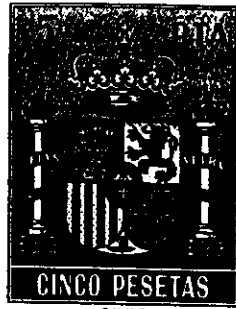
Definidas las competencias básicas para los puestos de la red comercial, el plan de formación se dirigió al perfeccionamiento de competencias profesionales que contribuyeran a la mejor satisfacción de los clientes. A la actividad formativa se incorporaron las nuevas tecnologías, mediante la oferta de unidades didácticas multimedia que abarcando diferentes temas operativos y de actualidad, incluida la introducción al Euro, pueden ser desarrollados por los participantes a través de metodología de enseñanza asistida por ordenador.

#### 6. ACTIVIDAD EN MERCADOS EXTERIORES.

Entre otras iniciativas, Bancaja firmó en 1997 un convenio de colaboración con el Grupo Financiero BANORTE, con sede social en Monterrey (México), en materia tecnológica y de estrategia comercial.



CLASE 8ª



14

## 7. OBRA SOCIAL.

El presupuesto anual aprobado por la Asamblea General el 24 de abril de 1997 fue autorizado el 31 de julio por el Instituto Valenciano de Finanzas en los términos propuestos. Al cierre del ejercicio, las asignaciones realizadas cubrieron, en total, el 99,99% de las programadas.

Como actuaciones destacadas de la Fundación Bancaja y de la Fundación Caja Castellón en 1997 merecen citarse especialmente las inauguraciones del Centre Cultural Rambla y de la Oficina del Voluntariat, en Alicante; del Centro Internacional Bancaja para la Paz y el Desarrollo y del Centre del Voluntariat, en Castellón de la Plana; de la Escola de la Mar IRTA, en Benicarló; así como los convenios de colaboración con las Universidades de la Comunidad Valenciana y de Albacete y el suscrito con el Ayuntamiento de Gandia, por el que se cede el Palacio de los Marqueses González de Quirós para su utilización como Casa de Cultura.

## 8. ASUNTOS INSTITUCIONALES.

El 26 de febrero de 1997, D. José María Simó Nogués presentó la renuncia a todos sus cargos en el Grupo Bancaja, por motivos de salud. Al día siguiente, el Consejo de Administración de la Caja, reunido en sesión extraordinaria, acordó, por unanimidad, nombrar al Vicepresidente 1º, D. Antonio J. Tirado Jiménez, nuevo Presidente de la Entidad y su representante en el Consejo de Administración del Banco de Valencia, en el que también fue elegido Presidente.

Como consecuencia de la dimisión de D. José María Simó y del nombramiento de D. Antonio Tirado, se produjeron sucesivas vacantes en cargos del Consejo de Bancaja, que fueron cubiertas el mismo día 27 como se indica a continuación:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0E3512353

15

Vicepresidente 1º

D. Julio de Miguel Aynat

Secretario

D. Enrique Heredia Robres

Vicesecretario

D. Ángel Villanueva Pareja

Vocal

D. Ricardo Pérez Martínez

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

En la citada sesión extraordinaria del Consejo se tomó también el acuerdo de proponer a la Asamblea General la concesión a D. José María Simó del título de Presidente de Honor de Bancaja, en reconocimiento a los méritos excepcionales y cualidades en su dedicación al mundo del Ahorro, plasmada en sus servicios a Bancaja y a otras instituciones. La Comisión de Control, reunida el mismo día, acordó adherirse a la propuesta del Consejo. La distinción fue aprobada por la Asamblea General en su sesión ordinaria del 24 de abril de 1997.

En septiembre, la Asamblea General, reunida en sesión ordinaria el día 11, aprobó la adaptación de los Estatutos y del Reglamento de la Caja a la reciente normativa autonómica sobre Cajas de Ahorros, que debía aplicarse en el próximo proceso electoral. Las modificaciones introducidas fueron autorizadas por el Instituto Valenciano de Finanzas, en Resolución del 8 de octubre, e inscritas en el Registro Mercantil el siguiente día 31.

Cumplidos los requisitos previos, el 6 de noviembre se constituyó la Comisión de Control como Comisión Electoral, que aprobó el calendario por el que se debía



CLASE 8ª



16

desarrollar el proceso para la renovación parcial de los Órganos de Gobierno de la Caja. A dicha Comisión Electoral se incorporó posteriormente, como prevén las normas aplicables, D<sup>o</sup> Cristina Macías Martín, en representación de la Generalitat Valenciana, mientras dure el citado proceso, cuya terminación está prevista para el 5 de marzo de 1998, con la celebración de la Asamblea General constituyente y la cobertura de las vacantes en el Consejo de Administración y en la Comisión de Control.

#### 9. ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO.

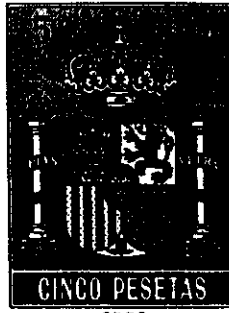
Como hecho más destacado cabe citar que, el día 21 de enero de 1998, la Reserva Federal norteamericana aprobó la solicitud presentada por Bancaja para abrir una oficina en Miami (Florida). Con ello, Bancaja es la primera Caja de Ahorros española autorizada a operar en los Estados Unidos.

#### 10. EVOLUCIÓN PREVISIBLE EN 1998.

Con los datos disponibles a esta fecha, las previsiones apuntan a que el nuevo ejercicio discurrirá con pautas similares a las de 1997: continuación del proceso de crecimiento de la economía y de los esfuerzos de ajuste para cumplir los criterios de convergencia que impone la integración en la Unión Monetaria Europea.

En tal marco, Bancaja orientará su gestión al logro de nuevos avances en la consecución de sus objetivos estratégicos prioritarios, rentabilidad y crecimiento, procurando mantener el margen ordinario, contener relativamente los costes de transformación para mejorar la eficiencia, incrementar la productividad y la calidad de servicio y ganar cuota de mercado, para consolidar su liderazgo financiero.

Valencia, 26 de febrero de 1998.



OE3512355

CLASE 8ª

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 1997, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

- El balance figura transcrito en los folios de papel timbrado números OE3512271 y OE3512272.
- La cuenta de pérdidas y ganancias figura transcrita en los folios de papel timbrado números OE3512273 y OE3512274.
- La memoria figura transcrita en los folios de papel timbrado números OE3512275 al OE3512337.
- El informe de gestión figura transcrito en los folios de papel timbrado números OE3512338 al OE3522354.

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 OE3512355.

Valencia, 26 de febrero de 1998

Presidente

Fdo.: Antonio J. Izado Jiménez  
NIF 18872503Z

Vicepresidente 1º

Fdo.: Julio de Miguel Aynat  
NIF 19489196P

Vicepresidenta 2ª

Fdo.: Ana Isabel Zarzuela Luna  
NIF 25390377X

Vicepresidente 3º

Fdo.: José María Mas Millet  
NIF 22619261A

Vicepresidente 4º

Fdo.: José María Cataluña Oliver  
NIF 19085560E

Secretario

Fdo.: Enrique Heredia Robres  
NIF 18875198H

Vicesecretario

Fdo.: Ángel Daniel Viñanueva Pareja  
NIF 19506910N

Vocales:

Fdo.: José Sebás Agustí Agustí  
NIF 737424048

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 19431186G



**YO, CARLOS PASCUAL DE MIGUEL, NOTARIO DEL  
ILUSTRE COLEGIO DE VALENCIA, CON RESIDENCIA EN  
LA CAPITAL, -----**

**DOY FE:** De que por parte interesada se me exhibe para testimoniar el documento que yo, el Notario, he reproducido por medio de la fotocopia que precede que concuerda literal y fielmente con su original. -----

Y para que conste expido el presente testimonio que dejo extendido en cuarenta y cuatro folios de papel común, todos los cuales sello con el de mi Notaría, en Valencia a once de Marzo de mil novecientos noventa y ocho.



A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized initial 'C' followed by 'pascual de Miguel' written in a cursive script. An arrow points from the signature towards the notary seal.

ARTHUR  
ANDERSEN

C N M V  
Registro de Auditorias  
Emisores  
Nº 5471



COMISION NACIONAL  
MERCADO DE VALORES  
14 MAYO 1998  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 1998 29229

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 1997 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 1997, 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 1997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. Con fecha 27 de febrero de 1997, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996, en el que expresamos una opinión con salvedades.
3. Al 31 de diciembre de 1996, el balance de situación consolidado incluía un fondo constituido con cargo a los resultados de ejercicios anteriores, por un importe aproximado de 3.300 millones de pesetas, no afecto a la cobertura de riesgos específicos. Durante el ejercicio 1997, dicho fondo se ha incrementado hasta alcanzar el importe de 6.600 millones de pesetas y ha sido asignado, fundamentalmente, a hacer frente a gastos que la Entidad Dominante incurrirá en los próximos ejercicios en relación con el proyecto de cambio de su infraestructura informática (véase Nota 16). La contabilización de dichos gastos futuros de acuerdo con el criterio del devengo, tal y como indican los principios contables generalmente aceptados, supondría incrementar el beneficio neto del ejercicio 1997 en 6.600 millones de pesetas, de los cuales 3.300 millones de pesetas tienen su origen en ejercicios anteriores.

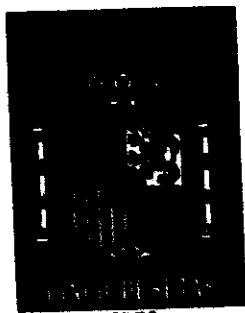


4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Bancaja al 31 de diciembre de 1997 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1997 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 1997. 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 1998



OE3512465

CLASE 8.ª

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

**BALANCE DE SITUACIÓN**

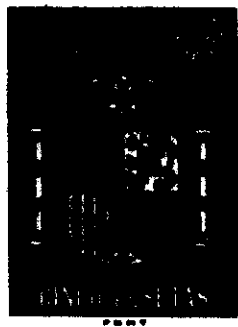
**CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996 (Nota 1.1.4)**  
(Millones de Pesetas)

ACTIVO		Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	PASIVO		Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 5):</b>				<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):</b>			
Caja		21.381	19.918	A la vista		5.088	4.368
Bancos de España		27.988	10.824	A plazo o con preaviso		132.992	150.059
		49.369	30.742			137.480	154.417
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)</b>		287.461	262.991	<b>DEPÓSITOS A CLIENTES (Nota 14):</b>			
				Depósitos de ahorro:		1.372.329	1.222.475
				A la vista		789.748	644.521
				A plazo		612.872	578.954
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):</b>		24.168	21.316	Otros depósitos:		267.489	263.998
A la vista		188.149	196.873	A la vista		4.999	2.581
Otros créditos		212.317	215.199	A plazo		382.601	351.394
		1.564.812	1.313.453			1.770.989	1.577.480
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)</b>				<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 15):</b>			
				Bonos y obligaciones en circulación		89.799	30.399
<b>ORIGINACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9):</b>		8.612	9.912	Pagarés y valores		59.779	52.449
De emisión pública		22.730	26.114			21.625	17.968
Otros emisoras		31.345	36.825	<b>OTROS PASIVOS (Nota 12)</b>			
		8.343	11.131	<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)</b>			
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)</b>				<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 14):</b>			
				Fondo de pensiones		10.503	10.972
<b>PARTICIPACIONES (Nota 9):</b>		228	228	Otras provisiones		14.988	14.882
En entidades de crédito		11.095	5.090			29.491	25.854
Otras participaciones		11.324	5.218	<b>FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>			
		4.024	6.148			53	67
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9)</b>				<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 16)</b>			
		5	21	<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>			
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>				Del Grupo		14.587	12.553
				De minoritarios		3.814	3.607
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 10)</b>		67	3.363	<b>PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 17)</b>			
						62.149	31.825
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):</b>		27.165	28.177	<b>INTERESES MONOTAJUOS (Nota 15)</b>			
Terrenos y edificios de uso propio		11.385	13.945	<b>CAPITAL SUSCRITO</b>			
Otros inmuebles		15.950	14.729	<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>			
Mobiliario, instalaciones y otros		54.880	58.873	<b>RESERVAS (Nota 18)</b>			
				<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 18)</b>			
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>				<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 18):</b>			
				Por integración global y proporcional		2.810	3.187
<b>ACCIONES PROPIAS</b>				Por puesta en equivalencia		2.510	857
						5.359	4.876
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 12)</b>		14.154	12.198	<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>			
				<b>TOTAL PASIVO</b>			
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)</b>		14.961	17.795			3.287.343	2.915.723
				<b>PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 18):</b>			
				Por integración global y proporcional			
				Por puesta en equivalencia			
<b>PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO</b>		2.287.340	2.915.723	<b>TOTAL ACTIVO</b>			
		43.179	21.866			3.287.343	2.915.723
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)</b>							

Las Notas 1 a 24 y el Anexo descriptos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1997.

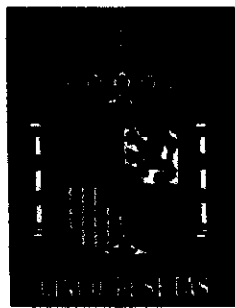


**CLASE 8.8**





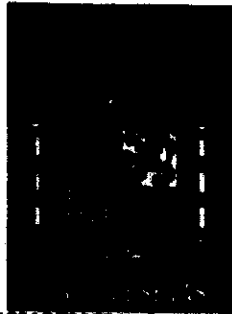
**CLASE 8ª**



0E3512467

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

**PÉRDIDAS Y GANANCIAS**



**CLASE 8ª**

**BANCAJA 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 1997 Y 1996 (NOTAS 1 a 4)  
(Millones de Pesetas)**

	(Debe) Haber	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
<b>INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMELADOS (Nota 22)</b>		
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	155.062	177.269
	23.208	23.820
<b>INTERESES Y CARGAS ASIMELADAS</b>	(70.930)	(91.733)
<b>RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE</b>		
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	1.537	1.186
<i>De participaciones</i>	19	33
<i>De participaciones en el grupo</i>	419	261
	1.099	892
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	85.669	86.722
<b>COMISIONES PERCIBIDAS</b>	22.369	18.686
<b>COMISIONES PAGADAS</b>	(3.374)	(3.061)
<b>RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS</b>	1.624	1.690
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	106.288	103.837
<b>OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 22)</b>	981	807
<b>GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN</b>		
<i>De personal (Nota 23)</i>	(43.323)	(41.235)
<i>De los que:</i>		
<i>    Sueldos y salarios</i>	(31.676)	(29.984)
<i>    Cargos sociales</i>	(9.429)	(9.130)
<i>    De los que: pensiones</i>	(2.538)	(2.550)
<i>Otros gastos administrativos (Nota 22)</i>	(17.852)	(16.046)
	(61.175)	(57.281)
<b>AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES</b>	(6.225)	(6.115)
<b>OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 22)</b>	(1.006)	(661)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	38.863	48.987
<b>RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA</b>		
<i>Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia</i>	1.001	1.263
<i>Correcciones de valor por culpa de dividendos</i>	2.691	2.391
	(1.690)	(1.128)
<b>AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 10)</b>	(2.927)	(1.639)
<b>BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO</b>		
<i>Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia</i>	-	1
<i>Reversión de diferencias negativas de consolidación</i>	-	1
	-	1
<b>AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 8) (Nota 8)</b>	(7.889)	(9.986)
<b>SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Nota 8)</b>	(7)	(1)
<b>DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>	-	-
<b>BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)</b>	4.942	6.001
<b>QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)</b>	(2.941)	(8.167)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	31.862	28.239
<b>IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS</b>	(10.991)	(12.079)
<b>RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	20.871	16.160
<b>RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORÍA</b>	3.514	3.689
<b>RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	14.357	12.565





0E3512469

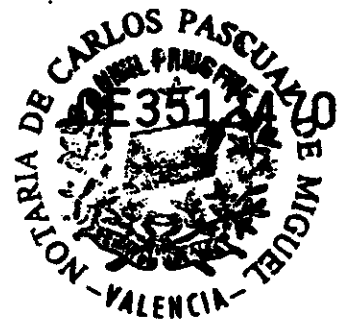
**CLASE 8.ª**  
**ESTADO**

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

**MEMORIA**



CLASE 8.ª



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

**MEMORIA**

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

**(1) RESEÑA DEL GRUPO**

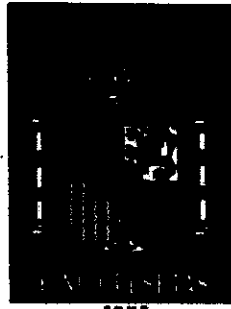
El Grupo Bancaja (en adelante Grupo) está constituido por un conjunto de empresas financieras y parafinancieras que, junto con otras, forman un Grupo cuyo objetivo es diversificar y especializar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios. Sus sociedades instrumentales 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 o Entidad matriz) es la Entidad dominante del Grupo Bancaja y representa, aproximadamente, el 79% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 1997 y el 83% del beneficio neto atribuido al Grupo del ejercicio 1997. Las cuentas anuales individuales de la Entidad matriz 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 matriz al 31 de diciembre de 1997 y 1996:



CLASE 8.<sup>a</sup>



OE3512471

-2-

**CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA**  
**BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996**  
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	PASIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	42.660	24.653	ENTIDADES DE CRÉDITO	115.756	115.476
DEUDAS DEL ESTADO	248.857	245.011	DÉBITOS A CLIENTES	1.426.870	1.231.921
ENTIDADES DE CRÉDITO	176.596	161.945	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	50.963	82.449
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	1.205.248	1.022.620	OTROS PASIVOS	19.208	16.458
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES RENTA FIJA	27.568	33.444	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	14.514	18.935
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	5.567	8.061	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	24.783	24.473
PARTICIPACIONES	1.164	1.760	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	53	67
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	25.833	29.020	BENEFICIO DEL EJERCICIO	14.134	11.446
ACTIVOS INMATERIALES	-	17	PASIVOS SUBORDINADOS	42.169	11.828
ACTIVOS MATERIALES	36.251	40.359	RESERVAS	84.258	76.098
OTROS ACTIVOS	11.860	9.294			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	11.104	12.967			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.792.708</b>	<b>1.589.151</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.792.708</b>	<b>1.589.151</b>
CUENTAS DE ORDEN	331.950	236.962			



CLASE 8ª



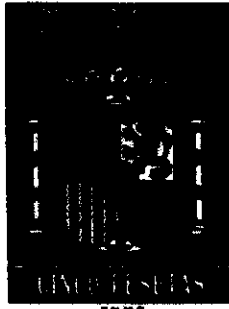
- 3 -

**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 1997 Y 1996**  
(Millones de Pesetas)

	(Debe) / Haber	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	121.612	136.052
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(37.557)	(72.928)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	3.161	3.158
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	67.216	66.262
COMISIONES PERCIBIDAS	14.491	12.925
COMISIONES PAGADAS	(2.714)	(2.339)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	1.050	1.001
MARGEN ORDINARIO	80.043	79.249
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	108	48
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
De personal	(33.077)	(31.509)
Otros gastos administrativos	(13.257)	(11.760)
	(46.334)	(43.069)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(5.187)	(5.151)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(646)	(48)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	27.984	31.829
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(6.151)	(8.098)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(2.718)	(1.150)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	3.228	3.989
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(2.055)	(6.725)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	20.308	19.065
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(6.174)	(7.619)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	14.134	11.446



**CLASE 8.ª**



0E3512473

- 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 Consellería de Economía y Hacienda de la Generalitat Valenciana. A raíz de dicha fusión, el Excmo. Ayuntamiento de Castellón de la Plana presentó 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 Consellería 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 dictó sentencia con fecha 15 de mayo de 1996 desestimando dicho recurso.**

#### **Sociedades dependientes-**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

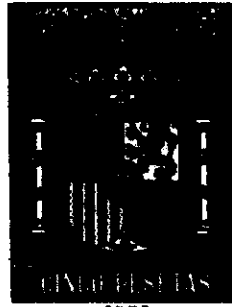


- 5 -

	1997		1996	
	% Participación	Millones de Pesetas	% Participación	Millones de Pesetas
Banco de Valencia, S.A.	36,94	16.112	24,38	12.351
Cartera de Inmuebles, S.A.	100,00	8.500	100,00	8.500
Banco de Murcia, S.A.	36,94	6.938	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
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	100,00	21	100,00	21
Cecam, S.A.	36,91	13	24,36	13
Servicio Telefónico G.B. AIE (*)	96,85	10	-	-
Vainmosa Cartera, S.L. (*)	100,00	1	-	-
Sociedad de Crédito Hipotecario Mutual, S.A.	-	-	100,00	555
Vainmo Cartera, S.L.	-	-	100,00	1
Bancaja International Capital (*)	100,00	-	-	-
Bancaja International Finance (*)	100,00	-	-	-

(\*) Sociedades que han entrado a formar parte del perímetro del Grupo Bancaja durante el ejercicio 1997.

En enero de 1997, la Entidad matriz incrementó el capital de Vainmo Cartera, S.L. (sociedad participada al 100%) aportando para tal operación su participación en Banco de Murcia, S.A., cuyo valor neto contable en libros ascendía a la fecha a 6.437 millones de pesetas. Posteriormente, se produjo una fusión por absorción entre Banco de Valencia, S.A. (sociedad absorbente) y Vainmo Cartera, S.L. (sociedad absorbida). Esta fusión incrementó la participación de la Entidad matriz en Banco de Valencia, S.A.



OE3512475

CLASE 8ª

- 6 -

hasta el 36,94% (ese mismo porcentaje de participación es el que la Entidad matriz ostenta actualmente, de forma indirecta, en Banco de Murcia, S.A.).

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

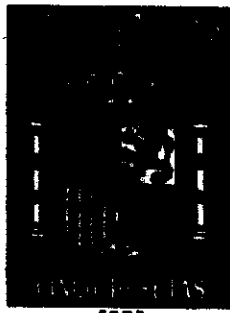
	1997		1996	
	% Participación	Millones de Pesetas	% Participación	Millones de Pesetas
<b>Empresas del Grupo:</b>				
Actura, S.A.	73,98	1.507	73,98	1.503
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	100,00	1.500	100,00	1.500
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Segurval, S.A.	100,00	96	100,00	85
Agro-Caja Sagunto	100,00	41	100,00	17
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	50,00	35	50,00	35
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
<b>Empresas Asociadas:</b>				
Aumar, S.A.	1,85	4.025	0,86	1.908
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	40,54	694	40,54	1.508
Aguas de Valencia, S.A.	1,85	266	1,22	300
Ribera Salud, S.A. (*)	33,33	216	-	-
Urbanigés, S.L.	31,17	216	29,77	227
Key, S.A.	34,99	7	34,99	7
Nova Benicalap, S.A. (*)	33,33	6	-	-
Malilla 2000, S.A. (*)	20,00	3	-	-
Acinsa, S.A.	22,42	3	22,42	2
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	30,00	-	29,81	-

(\*) Sociedades que han entrado a formar parte del perímetro del Grupo Bancaja durante el ejercicio 1997.

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 1997 y 1996.



CLASE 8ª  
ECONOMIA



- 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 matriz.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 han sido formuladas por los Administradores de la Entidad matriz y serán sometidas a la aprobación por su Asamblea General, sin que se espere que se produzcan modificaciones. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad matriz celebrada el 24 de abril de 1997.

La información contenida en esta memoria correspondiente al ejercicio 1996 se incluye exclusivamente, a efectos comparativos.

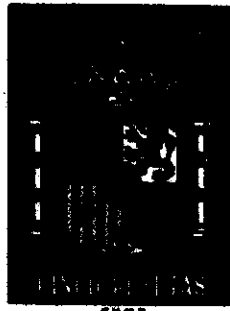
**b) Principios contables y normas de valoración-**

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





0E3512477

**CLASE 8ª**

- 8 -

participación directa y/o indirecta de Bancaja sea igual o superior al 20% y cuya actividad está directamente relacionada con la de la Entidad matriz 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 matriz, 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.

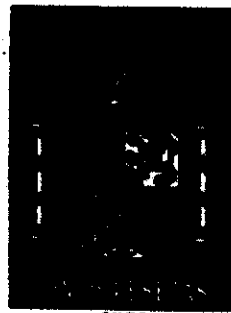
El resto de las inversiones de los valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 4-d.

Todos los saldos y transacciones significativos 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 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 1997 y 1996 hay que considerar los siguientes epígrafes y cuentas de los balances de situación adjuntos:



**CLASE 8ª**

- 9 -

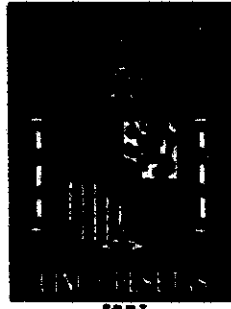
	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Reservas (Nota 18)-</b>		
Reservas	87.476	78.328
Reservas en sociedades consolidadas	5.320	4.014
Pérdidas en sociedades consolidadas	(2.261)	(2.391)
	90.535	79.951
<b>Más-</b>		
Beneficios consolidados del ejercicio	20.051	16.160
<b>Menos-</b>		
Beneficios del ejercicio atribuidos a Minoritarios	(3.514)	(3.607)
Dotación a la Obra Benéfico-Social	(3.700)	(3.300)
<b>Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio</b>	<b>103.372</b>	<b>89.204</b>

**e) Comparación de la información-**

El 24 de julio de 1997, Banco de España emitió la Circular 5/1997 que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991. La entrada en vigor de dicha Circular se ha ido produciendo de forma paulatina desde el 4 de agosto de 1997, sin que haya tenido un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

**(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1997 de la Entidad matriz que su Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:



OE3512479

CLASE 8ª

- 10 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Base de reparto:		
Beneficio del ejercicio	14.134	11.446
	14.134	11.446
Propuesta de distribución:		
A Fondo de Obra Social	3.700	3.300
A Reservas	10.434	8.146
	14.134	11.446

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

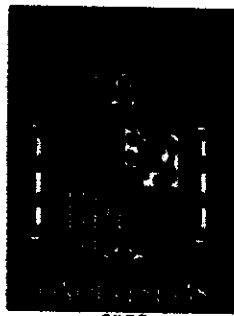
Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas consolidadas adjuntas de los ejercicios 1997 y 1996 son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa del Banco de España:

##### 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.



**CLASE 8ª**



- 11 -

**b) Transacciones en moneda extranjera-**

Los activos y pasivos y las operaciones al contado no vencidas que el Grupo mantiene en moneda extranjera se han convertido a 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 que no son de cobertura se han valorado a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo al cierre del ejercicio, publicados a tal efecto por Banco de España.

Las operaciones de compraventa a plazo de divisas que suponen una cobertura 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 de contado de la operación cubierta se periodifica a lo largo de la vida del contrato de la primera, con contrapartida en rectificaciones de costes o productos por operaciones de cobertura.

Las diferencias producidas como consecuencia de la 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 consolidadas adjuntas.

El contravalor total de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1997 asciende a 62.751 y 117.892 millones de pesetas, respectivamente (45.904 y 35.396 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996).

**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 consolidados 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



0E3512481

CLASE 8.ª

- 12 -

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 1997 y 1996 esta provisión adicional asciende a 12.753 y 10.295 millones de pesetas, respectivamente.

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

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo, se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 16).

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

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

- a) Cartera de negociación: se incluyen los valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo.
- b) Cartera de inversión a vencimiento: está integrada por aquellos valores que la entidad ha decidido mantener hasta su vencimiento por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otro caso, por contar con financiación vinculada.



**CLASE 8ª**  
**EMISIÓN**



- 13 -

- 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 del Grupo 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.

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

**Valores representativos del capital-**

Las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global, así como las participaciones en otras empresas en las que se posea una participación superior al 20% o al 3% si cotizan en bolsa, se valoran por la fracción



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**REVENIDOR**



0E3512483

- 14 -

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.

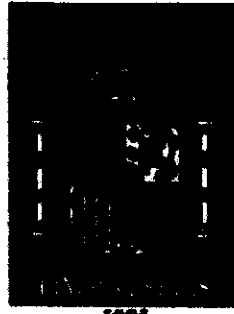
Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que en su caso se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y otros títulos de renta variable" del activo de los balances de situación consolidados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

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:



**CLASE 8ª**

	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 automación	4

En el ejercicio 1997 la Entidad matriz ha decidido modificar el criterio de amortización de las instalaciones en oficinas reformadas alquiladas de terceros (con carácter retroactivo), pasando a amortizar las mismas completamente en el ejercicio en que se incurren. El efecto de este cambio de criterio sobre los saldos al inicio del ejercicio, que no es significativo en relación con estas cuentas anuales consolidadas, ha supuesto un cargo a la cuenta de resultados del ejercicio 1997 de 1.465 millones de pesetas, aproximadamente.

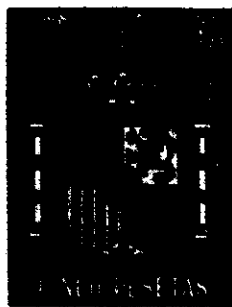
Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de créditos sobre clientes que resultaron impagados figuran contabilizados en el epígrafe "Activos materiales-Otros inmuebles" (véase Nota 11) y se registran por el valor de adjudicación o por su valor de tasación, el que sea menor. El Grupo presenta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

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

**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:





OE3512485

**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**INDUSTRIAS**

- 16 -

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

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

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

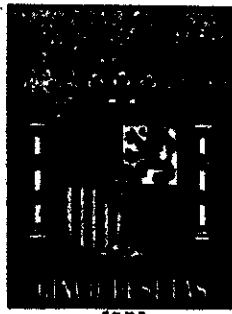
La diferencia negativa de consolidación se mantiene en el correspondiente capítulo del pasivo del balance de situación consolidado, con la consideración de provisión para riesgos y gastos y su imputación a resultados tendrá lugar en la medida que se realice la previsión de resultados desfavorables o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

**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.



**CLASE 8ª**  
**IMPORTE**



- 17 -

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 las entidades del Grupo:

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

En 1990, la Entidad promovió un plan de pensiones externo de acuerdo con el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones aprobado por el Real Decreto 1307/1988 que denominó Plan de Pensiones del Personal de la Caja de Ahorros de Valencia, que se integró en Futurcaval, Fondo de Pensiones actuando Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros como entidad gestora y Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja como depositaria.

Adicionalmente, la Entidad tiene constituido un fondo interno para hacer frente a los riesgos y compromisos devengados por pensiones correspondientes, principalmente, al personal proveniente de 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 (véase Nota 16).

Los estudios actuariales al 31 de diciembre de 1997 y 1996 han sido efectuados en base a las siguientes hipótesis más importantes:

- Tasa nominal de actualización del 6% bajo la hipótesis de una tasa de incremento del IPC del 2,91% a medio plazo.
- Tablas de supervivencia GRM-GRF-80.
- Tasa nominal de crecimiento salarial de un 4,59% por el complemento revisable y de un 1,63% para el complemento no revisable.
- Tasa nominal de crecimiento de las bases de cotización a la Seguridad Social de un 4%.
- Hipótesis estática respecto a la plantilla y edad de jubilación a los 65 años.



**CLASE 8ª**



0E3512487

- 18 -

- 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.

De acuerdo con estos estudios actuariales el importe de los compromisos devengados por el personal adscrito al plan de pensiones externo asciende a 33.126 y 39.452 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente, y se encuentran cubiertos en exceso por la cuenta de posición del Plan de Pensiones del personal de Caja de Ahorros de Valencia en el fondo externo Futurcaval, Fondo de Pensiones.

Por otro lado, los compromisos y riesgos devengados al 31 de diciembre de 1997 y 1996 por el personal adscrito al fondo interno ascienden a 4.599 y 4.412 millones de pesetas, respectivamente.

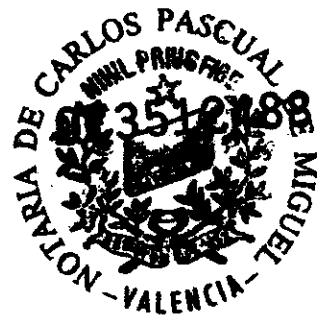
Para hacer frente a dichos pasivos, la Entidad matriz tiene dotado un fondo interno de pensionistas cuyo saldo, que asciende a 9.350 y 8.934 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, se encuentra incluido en el capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" (véase Nota 16).

#### 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.

Las provisiones técnicas matemáticas constituidas para el personal activo y pasivo, por la compañía de seguros ascendían a 2.406 y 5.319 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997.

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:



**CLASE 8.a**

- 19 -

	Póliza de activos (*)		Póliza de pasivos	
	Prima inicial	Prima posterior	Prima inicial	Prima posterior
Interés técnico garantizado para las primas	9,5%	9%-5%	11,25%	7%-5%
Período para el que se garantiza dicho interés técnico	10 años	15 años	10 años	15 años
Interés técnico garantizado durante el período posterior	6%	6%	-	-
- Colectivo de activos	4%-6%	4%-6%	6%	4%-6%
- Colectivo de pasivos				
Tasa de revalorización del salario		3%		-
- Persona afectado por el P.E.		0%		-
- Personal no afecto por el P.E.				-
Tasa de revalorización de las bases de cotización		3%		-
Tasa de revalorización del tope máximo de pensión de la S.S.		2,5%		-
Tasa de crecimiento de la inflación		3%		-
Edad de jubilación		65 años		-
Tablas de Mortalidad		GRM/F80		GRM/F80
Tasa de Rotación		1,23		-

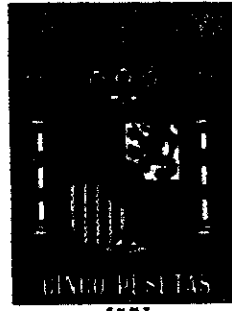
(\*) Incluye el personal jubilado a partir de la fecha de contratación de esta póliza (marzo de 1993).

### 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 consolidado adjunto.

El estudio actuarial al 31 de diciembre de 1997 ha sido efectuado en base individual por actuarios independientes, utilizando, básicamente, las siguientes bases técnicas:



0E3512489

CLASE 8ª

- 20 -

- Tipo de interés técnico: 6% anual.
- Tablas de mortalidad: GRM/F80.
- Tasa de revalorización de pensiones de Seguridad Social: 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 consistido en la determinación del coste estimado individual de todas las prestaciones y su distribución lineal de acuerdo con la proporción entre los años pasados y los totales estimados en cada empleado.

De acuerdo con el estudio actuarial efectuado, los compromisos devengados ascienden a 1.388 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997, los cuales están íntegramente cubierto como se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Fondo de pensiones, de carácter interno (Nota 16)	1.153
Fondo de pensionistas, de carácter externo	235
	<b>1.388</b>

#### *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 6.600 millones de pesetas, asignado, básicamente, para hacer frente a gastos futuros relacionados



CLASE 8ª



- 21 -

fundamentalmente con el proyecto de cambio de la infraestructura informática que la Entidad matriz incurrirá durante los ejercicios 1998, 1999 y 2000 (véase Nota 16).

**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.

**j) Operaciones de futuro**

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

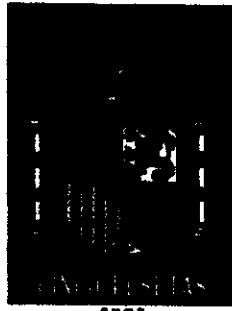
Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores, tipos de interés y mercaderías, el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en opciones compradas y emitidas, los acuerdos 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 nomenclador 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 pasivos" y "Otros activos" del balance de situación consolidado adjunto, respectivamente, como un pasivo para el emisor y como un activo patrimonial para el comprador.

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.



**CLASE 8.ª**



0E3512491

- 22 -

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.

El Grupo 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, 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.

En 1995 la Entidad matriz 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 1997 el grupo de tributación consolidada tras diferentes inclusiones y exclusiones se compone además de las anteriores sociedades citadas de las siguientes: Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A., Vainmosa Cartera, S.L., Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A., Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Vainmo Cartera, S.L., Aseval, Coseval, Segurval, S.A. y Sociedad de Crédito Hipotecario Mutuo, S.A. Antes de la finalización del ejercicio 1997 ha sido comunicada a la Administración la prórroga del régimen por 3 años adicionales, 1998, 1999 y 2000.

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, S.A. El efecto de la homogeneización del criterio del Banco de Valencia, S.A. con el del Grupo no tendría un efecto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



**l) Indemnizaciones por despido-**

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

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

La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:

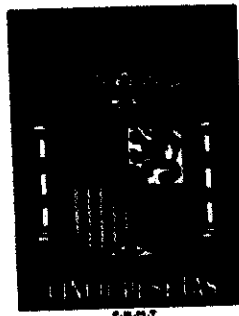
	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Caja:		
En pesetas	20.213	18.744
En moneda extranjera	1.168	774
Banco de España:		
Cuentas corrientes	27.988	10.824
	<b>49.369</b>	<b>30.342</b>

El saldo medio 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 1997 y 1996 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los siguientes conceptos:





OE3512493

CLASE 8ª

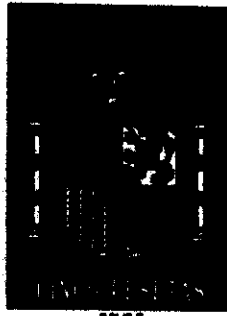
	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Certificados del Banco de España	43.323	55.404
Cartera de renta fija del Estado:		
Letras del Tesoro	153.338	149.954
Otra deuda anotada	90.784	96.775
Otros títulos	16	448
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	287.461	302.581

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés Medio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997-</b>						
Certificados de Banco de España	6.418	6.795	30.110	-	43.323	6,00%
Inversión ordinaria-						
Letras del Tesoro	25.739	89.752	37.847	-	153.338	5,03%
Deuda del Estado	-	20	475	20.667	21.162	7,99%
Otros títulos	3	-	-	13	16	4,55%
Inversión a vencimiento-						
Deuda del Estado	-	30.004	8.061	31.557	69.622	9,24%
	32.160	126.571	76.493	52.237	287.461	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996-</b>						
Certificados de Banco de España	5.946	6.135	43.323	-	55.404	6,00%
Inversión ordinaria-						
Letras del Tesoro	49.893	100.061	-	-	149.954	6,82%
Deuda del Estado	2.020	140	366	14.440	16.966	8,22%
Otros títulos	-	-	3	445	448	12,35%
Inversión a vencimiento-						
Deuda del Estado	-	14.174	36.237	29.398	79.809	9,27%
	57.859	120.510	79.929	44.283	302.581	



**CLASE 8.a**



- 25 -

El movimiento experimentado durante los ejercicios 1997 y 1996 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 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
Altas	-	400.591	226.514
Bajas	(12.081)	(397.207)	(232.937)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	43.323	153.338	90.800

El movimiento experimentado por el fondo de fluctuación de valores en los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo inicial	-	-
Dotaciones del ejercicio	1	-
Recuperaciones del ejercicio	(1)	-
Fondos utilizados	-	-
Saldo final	-	-

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Grupo adquirió en 1990 certificados de depósitos emitidos por Banco de España por 80.021 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%.

Al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 los importes recogidos en los capítulos "Entidades de Crédito-A plazo o con preaviso" y "Débitos a clientes-Otros débitos" incluyen los siguientes importes efectivos cedidos con compromisos de recompra al



**CLASE 8.ª**



0E3512495

- 26 -

Banco de España, a intermediarios financieros y a los sectores público, privado y no residente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Letras del Tesoro	179.253	181.008
Certificados del Banco de España (Nota 7)	43.192	50.889
Otras Deudas del Estado	187.405	158.198
	<b>409.850</b>	<b>390.095</b>

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.

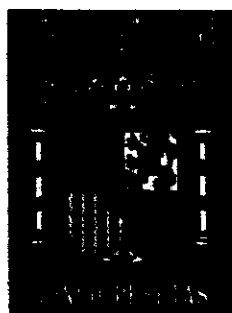
En la Nota 9 de esta memoria se presenta un resumen de la cartera de inversiones del Grupo (incluida la Deuda del Estado), clasificada entre cartera de negociación, de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento.

#### (7) ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:



CLASE 8.<sup>a</sup>



	Millones de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1997	1996	1997	1996
<b>A la vista:</b>				
Cuentas mutuas	1.404	1.495	-	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	12.530	10.238	-	-
Efectos recibidos-aplicados	2.306	2.284	-	-
Otras cuentas	7.928	7.299	5.088	4.358
	<b>24.168</b>	<b>21.316</b>	<b>5.088</b>	<b>4.358</b>
<b>Otros créditos-Débitos a plazo o con preaviso:</b>				
Banco de España	-	-	10.662	17.701
Cuentas a plazo	59.567	92.199	89.080	75.175
Adquisición-Cesión temporal de activos	121.119	99.643	36.104	45.471
Otras cuentas	7.463	5.031	16.746	11.712
	<b>188.149</b>	<b>196.873</b>	<b>152.592</b>	<b>150.059</b>
	<b>212.317</b>	<b>218.189</b>	<b>157.680</b>	<b>154.417</b>

El balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1997 incluye, en este epígrafe, saldos activos y pasivos en moneda extranjera por importe de 15.584 y 31.663 millones de pesetas, respectivamente (11.031 y 21.670 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1996).

El importe que figura en el detalle anterior al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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			
	1997		1996	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Letras del Tesoro	28.709	27.170	41.309	38.757
Otra deuda anotada	83.035	93.949	56.159	60.886
	<b>111.744</b>	<b>121.119</b>	<b>97.468</b>	<b>99.643</b>



**CLASE 8ª**



0E3512497

- 28 -

Del importe registrado en el epígrafe "Banco de España" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 10.662 y 13.689 millones de pesetas, respectivamente, corresponden al importe efectivo de certificados del Banco de España cedidos temporalmente a dicho organismo.

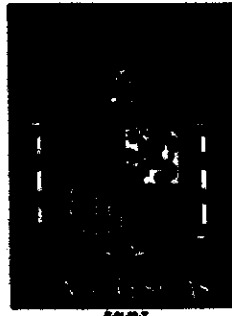
La rúbrica "Cesión temporal de activos" del pasivo del balance de situación consolidado corresponde al valor efectivo de las cesiones de Títulos del Estado (Otra deuda anotada y certificados del Banco de España) realizados por el Grupo a otras entidades de crédito, con los siguientes valores:

	Millones de Pesetas			
	1997		1996	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Certificados del Banco de España	32.530	32.530	37.200	37.200
Letras del Tesoro	1.890	1.772	-	-
Otra deuda anotada	1.545	1.802	7.632	8.271
	<b>35.965</b>	<b>36.104</b>	<b>44.832</b>	<b>45.471</b>

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 1997 y 1996:



CLASE 8ª



- 29 -

Ejercicio 1997-

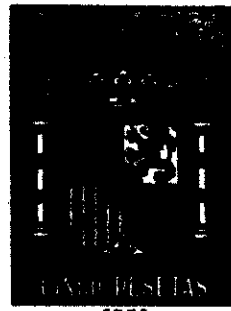
	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Activo:</b>					
Cuentas a plazo	37.316	13.275	6.071	2.905	59.567
Adquisición temporal de activos	107.522	13.597	-	-	121.119
Otras cuentas	6.090	1.373	-	-	7.463
	<b>150.928</b>	<b>28.245</b>	<b>6.071</b>	<b>2.905</b>	<b>188.149</b>
<b>Pasivo:</b>					
Banco de España	10.662	-	-	-	10.662
Cuentas a plazo	26.789	9.077	30.807	22.407	89.080
Cesión temporal de activos	36.104	-	-	-	36.104
Otras cuentas	14.225	86	2.435	-	16.746
	<b>87.780</b>	<b>9.163</b>	<b>33.242</b>	<b>22.407</b>	<b>152.592</b>

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
<b>Activo:</b>					
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
	<b>152.918</b>	<b>32.381</b>	<b>11.415</b>	<b>159</b>	<b>196.873</b>
<b>Pasivo:</b>					
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
	<b>93.701</b>	<b>14.567</b>	<b>22.003</b>	<b>19.788</b>	<b>150.059</b>



**CLASE 8ª**



OE3512499

- 30 -

Los tipos de interés medios que las entidades de crédito del Grupo han obtenido durante el ejercicio 1997 con el resto de entidades de crédito han oscilado entre el 5,10% y el 5,40% en los saldos activos y entre el 4,55% y el 4,98% en los saldos pasivos. Durante el ejercicio 1996 dichos tipos de interés se situaron entre un 6,67% y un 8,15% para los saldos activos, y entre un 4,59% y un 6,60% para los saldos pasivos.

**(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES**

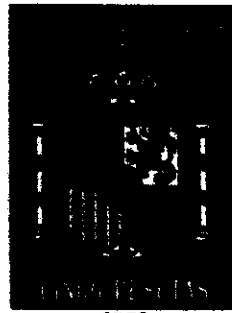
Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 la composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector de origen, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Por monedas:</b>		
En pesetas	1.530.097	1.287.906
En moneda extranjera	34.715	25.552
	<b>1.564.812</b>	<b>1.313.458</b>
<b>Por sectores:</b>		
Crédito a Administraciones Públicas Españolas	138.057	165.733
Crédito a otros sectores residentes	1.417.559	1.144.863
Crédito a no residentes	16.538	4.708
Activos dudosos	30.427	37.092
Fondos de insolvencias	(37.765)	(38.937)
Fondo de riesgo-país	(4)	(1)
	<b>1.564.812</b>	<b>1.313.458</b>

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:



**CLASE 8ª**



- 31 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Por plazo de vencimiento:</b>		
Hasta 3 meses (incluye vencimiento indeterminado)	360.204	356.907
Entre 3 meses y 1 año	216.430	175.249
Entre 1 año y 5 años	438.231	385.910
Más de 5 años	587.716	434.330
	<b>1.602.581</b>	<b>1.352.396</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>		
Cartera comercial	202.524	162.250
Deudores con garantía real	690.114	538.316
Otros deudores a plazo	632.862	549.586
Deudores a la vista y varios	46.654	65.152
Activos dudosos	30.427	37.092
	<b>1.602.581</b>	<b>1.352.396</b>

Al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 el Grupo mantenía riesgos de firma por importe de 660 y 553 millones de pesetas, respectivamente, considerados de dudosa recuperabilidad y contabilizados en cuentas de orden, para los que existía un fondo de insolvencias de 340 y 301 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 (véase Nota 16).

El movimiento del fondo de insolvencias durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:





**CLASE 8.ª**



0E3512501

- 32 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo inicial del ejercicio	38.937	42.336
Más-		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	13.558	15.832
Menos-		
Fondos disponibles	(5.307)	(7.326)
Cancelaciones por utilización, trasposos a créditos en suspenso y otros	(9.423)	(11.905)
Saldo al cierre del ejercicio	37.765	38.937

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1997 y 1996 ascienden a 1.167 y 1.203 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 (469 y 515 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 matriz.

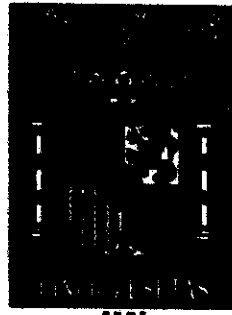
#### (9) CARTERA DE VALORES

##### Obligaciones y otros valores de renta fija-

La composición de la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1997 y 1996 por sector que la origina, por moneda y por clasificación y valoración, es la siguiente:



CLASE 8ª



- 33 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Por sectores:</b>		
<b>Cartera de renta fija-</b>		
<b>De emisión pública:</b>		
Administraciones territoriales	8.610	9.910
Otras administraciones públicas	2	2
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<b>8.612</b>	<b>9.912</b>
<b>Otros emisores:</b>		
Entidades de crédito	5.414	6.858
Otros sectores residentes	5.835	7.974
No residentes	11.545	11.361
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Menos: Otros fondos especiales	(61)	(79)
	<b>22.733</b>	<b>26.114</b>
	<b>31.345</b>	<b>36.026</b>
<b>Por monedas:</b>		
En pesetas	23.826	28.880
En moneda extranjera	7.519	7.146
	<b>31.345</b>	<b>36.026</b>
<b>Por criterios de clasificación y valoración:</b>		
Cartera de negociación	154	681
Cartera de inversión ordinaria	28.903	32.778
Cartera de inversión a vencimiento	2.288	2.567
	<b>31.345</b>	<b>36.026</b>

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

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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:



0E3512503

CLASE 8ª

- 34 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Cartera de renta fija:</b>		
Con cotización en bolsa	23.646	26.277
Sin cotización en bolsa	7.760	9.828
	<b>31.406</b>	<b>36.105</b>

Durante los ejercicios 1997 y 1996 la cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas						
	Saldo al 31-12-95	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-96	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-97
<b>Cartera de renta fija-</b>							
<b>De emisión pública:</b>							
Administraciones territoriales	10.488	55.327	(55.905)	9.910	49.330	(50.630)	8.610
Otras administraciones públicas	2	-	-	2	-	-	2
	<b>10.490</b>	<b>55.327</b>	<b>(55.905)</b>	<b>9.912</b>	<b>49.330</b>	<b>(50.630)</b>	<b>8.612</b>
<b>Otras emisiones</b>							
Entidades de crédito	19.027	35.618	(47.787)	6.858	41.124	(42.568)	5.414
Otros sectores residentes	7.597	56.473	(56.096)	7.974	72.879	(75.018)	5.835
No residentes	11.818	2.860	(3.317)	11.361	2.171	(1.987)	11.545
	<b>38.442</b>	<b>94.951</b>	<b>(107.200)</b>	<b>26.193</b>	<b>116.174</b>	<b>(119.573)</b>	<b>22.794</b>
<b>Valores propios-</b>							
Títulos hipotecarios	236	-	(236)	-	-	-	-
	<b>49.168</b>	<b>150.278</b>	<b>(163.341)</b>	<b>36.105</b>	<b>165.504</b>	<b>(170.203)</b>	<b>31.406</b>

Durante el ejercicio 1998 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores del Grupo al 31 de diciembre de 1997 por importe efectivo de 10.194 millones de pesetas.

Durante los ejercicios 1997 y 1996 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de renta fija ha experimentado el siguiente movimiento:



CLASE 8ª



- 35 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	-	234
Recuperaciones del ejercicio (con abono a cuentas de periodificación)	-	-
Fondos disponibles	-	(234)
Fondos utilizados	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	-	-

Al 31 de diciembre de 1997 el Grupo tenía pignorados títulos de renta fija por importe nominal de 12.278 millones de pesetas (9.974 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996). Estos importes corresponden, 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.

La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija en cartera de las sociedades del Grupo durante el ejercicio 1997 ha oscilado entre el 5% y el 11,12%. Durante el ejercicio 1996 la citada rentabilidad osciló entre el 5% y el 10,9%.

#### **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 1997 y 1996 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 8ª**



0E3512505

- 36 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Por naturaleza:</b>		
De entidades de crédito	-	138
De otros sectores residentes	8.053	11.038
De no residentes	583	202
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(293)	(247)
	<b>8.343</b>	<b>11.131</b>
<b>Por monedas:</b>		
En pesetas	8.338	11.129
En moneda extranjera	5	2
	<b>8.343</b>	<b>11.131</b>
<b>Por criterios de clasificación y valoración:</b>		
Cartera de negociación	83	-
Cartera de inversión ordinaria	8.260	11.131
	<b>8.343</b>	<b>11.131</b>

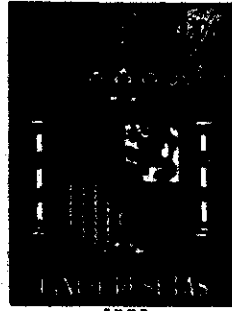
Al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 la cartera de acciones y otros títulos de renta variable presentaba la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, sin considerar los fondos de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Con cotización	7.085	10.309
Sin cotización	1.551	1.069
	<b>8.636</b>	<b>11.378</b>

Durante los ejercicios 1997 y 1996 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos:



CLASE 8ª



	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo inicial	11.378	10.299
Altas	22.156	17.509
Bajas	(24.898)	(16.430)
Saldo final	8.636	11.378

Durante los ejercicios 1997 y 1996 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	
	1997	1996
Saldo inicial	247	441
Dotaciones del ejercicio	71	113
Utilizaciones del ejercicio	(72)	(267)
Fondos disponibles	(9)	(40)
Trasposos	56	-
Saldo final	293	247

### Participaciones-

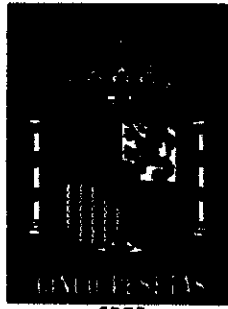
Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con la Entidad matriz una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas 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 1997 y 1996 el desglose del saldo de este capítulo íntegramente nominado en pesetas, en función de la naturaleza de los títulos es el siguientes:



CLASE 8.<sup>a</sup>



0E3512507

- 38 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Por naturaleza:</b>		
En entidades de crédito	228	228
Otras	11.096	5.090
	<b>11.324</b>	<b>5.318</b>

Al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 la cartera de participaciones no necesitaba fondo de fluctuación de valores.

Durante los ejercicios 1997 y 1996 las partidas que componen este epígrafe han experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas			
	1997		1996	
	Entidades de Crédito	Otras Participaciones	Entidades de Crédito	Otras Participaciones
Saldo inicial	228	5.090	228	1.675
Altas	-	2.412	-	2.803
Bajas	-	(815)	-	(107)
Variación valor	-	4.409	-	719
Saldo final	<b>228</b>	<b>11.096</b>	<b>228</b>	<b>5.090</b>

### 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 efectiva, así como el valor neto contable de estas.



**CLASE 8.ª**

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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	
	1997	1996
<b>Por naturaleza:</b>		
<b>En entidades de crédito</b>	-	-
<b>Otras</b>	4.424	4.148
<b>Menos: Fondo de fluctuación de valores</b>	-	-
	<b>4.424</b>	<b>4.148</b>

Al cierre de los ejercicios 1997 y 1996 la totalidad de la cartera de participaciones en empresas del Grupo correspondía a títulos sin cotización oficial.

Durante los ejercicios 1997 y 1996 este epígrafe ha experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Saldo inicial</b>	4.148	3.904
<b>Altas :</b>	36	73
<b>Variación valor</b>	240	171
<b>Saldo final</b>	<b>4.424</b>	<b>4.148</b>

Durante los ejercicios 1997 y 1996 el fondo de fluctuación de valores de este epígrafe del balance de situación no ha experimentado ningún movimiento.

**Otra información-**

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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:





0E3512509

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 40 -

	Millones de Pesetas			
	1997		1996	
	Valor Neto Contable	Valor a Precios de Mercado	Valor Neto Contable	Valor a Precios de Mercado
Cartera de negociación	237	237	681	681
Cartera de inversión ordinaria	255.002	264.200	266.681	269.668
Cartera de inversión a vencimiento	71.910	80.778	82.376	89.885
	<b>327.149</b>	<b>345.215</b>	<b>349.738</b>	<b>360.234</b>

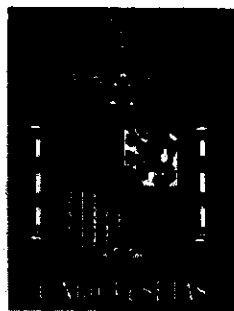
El precio de adquisición de la cartera de negociación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 ascendía a 242 y 681 millones de pesetas, respectivamente.

Durante los ejercicios 1997 y 1996 se han producido los siguientes traspasos entre carteras:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
De cartera de negociación a:		
Cartera de inversión ordinaria	2	1
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 1997 y 1996 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 1997 y 1996 son los siguientes:



CLASE 8ª

	Millones de Pesetas		
	Banco de Valencia	Otras Participaciones	Total
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
Amortización	(2.428)	(499)	(2.927)
Otros	(269)	-	(269)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	-	67	67

Durante el ejercicio 1996, la Entidad matriz decidió asignar, del epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos-Otras provisiones", 2.700 millones de pesetas a la cancelación anticipada del fondo de comercio generado en años anteriores en la adquisición de la participación en el Banco de Valencia, S.A. Durante el presente ejercicio, la Entidad matriz ha dotado este importe al correspondiente fondo de comercio, cargando la cuenta "Amortización del fondo de comercio" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, liberando simultáneamente ese importe del epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos-Otras provisiones", a través de un abono en la cuenta "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El importe registrado al 31 de diciembre de 1997 y 1996 en el epígrafe "Diferencia negativa de consolidación", así como el movimiento durante los dos ejercicios es el siguiente:



OE3512511

CLASE 8ª

- 42 -

	Millones de Pesetas			
	Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1995	76	-	8	84
Adiciones	-	666	-	666
Salidas	-	-	(1)	(1)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	76	666	7	749
Adiciones	-	635	-	635
Salidas	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997	76	1.301	7	1.384

**(11) ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento habido en los ejercicios 1997 y 1996 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**



	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Total
<b>Coste:</b>				
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>	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)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996</b>	33.277	21.390	45.503	100.170
Altas	621	4.904	5.840	11.365
Bajas	(455)	(6.229)	(2.041)	(8.725)
Trasposos	(131)	193	(136)	(74)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	33.312	20.258	49.166	102.736
<b>Amortización acumulada:</b>				
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>	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)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	5.026	1.851	28.750	35.627
Altas	1.132	147	5.078	6.357
Bajas	(56)	(338)	(1.592)	(1.986)
Trasposos	(29)	120	980	1.071
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	6.073	1.780	33.216	41.069
<b>Fondo de saneamiento de activos:</b>				
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1995</b>	-	3.861	-	3.861
Altas	74	2.541	-	2.615
Bajas	-	(1.640)	-	(1.640)
Trasposos y otros movimientos	-	832	-	832
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996</b>	74	5.594	-	5.668
Altas	-	4.954	-	4.954
Bajas	-	(2.245)	-	(2.245)
Trasposos y otros movimientos	-	(1.210)	-	(1.210)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	74	7.093	-	7.167
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 1996</b>	28.177	13.945	16.753	58.875
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 1997</b>	27.165	11.385	15.950	54.500



CLASE 8.<sup>a</sup>



0E3512513

- 44 -

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 existían bienes totalmente amortizados por un importe de 19.394 y 16.194 millones de pesetas, respectivamente.

El detalle del inmovilizado afecto a la Obra Social al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	1997			1996		
	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmuebles	5.107	(1.396)	3.711	5.087	(1.255)	3.832
Mobiliario, instalaciones y otros	836	(405)	431	778	(360)	418
<b>Total activos materiales</b>	<b>5.943</b>	<b>(1.801)</b>	<b>4.142</b>	<b>5.865</b>	<b>(1.615)</b>	<b>4.250</b>

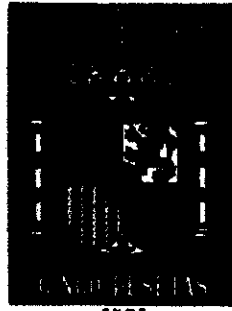
Con motivo de las fusiones con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segorbe y Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón se pusieron de manifiesto unas plusvalías netas total de 23.365 millones de pesetas, para las que el Ministro de Economía y Hacienda reconoció los correspondientes beneficios fiscales. Al 31 de diciembre de 1997, 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 12.623 y 761 millones de pesetas, respectivamente (14.062 y 782 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1996).

Durante el ejercicio 1996 el Banco de Valencia, S.A. procedió a actualizar sus activos al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996. Las cuentas afectadas por dicha actualización y su efecto al 31 de diciembre de 1997 es como sigue:

	Millones de Pesetas		
	Incremento Neto de Valor	Amortización Acumulada	Efecto Neto
Terrenos y edificios de uso propio	1.313	40	1.273
Otros inmuebles	114	4	110
	1.427	44	1.383



CLASE 8ª



El efecto de la actualización sobre la amortización del ejercicio 1997 ha sido de 45 millones de pesetas.

El valor neto contable de los elementos del inmovilizado material del Grupo que al 31 de diciembre de 1997 y 1996 no se encuentran afectos directamente a la explotación, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Edificios en renta	920	952
Obras en curso	175	115
Fincas rústicas, parcelas y solares	119	345
Otras	13.553	14.295
	14.767	15.707

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

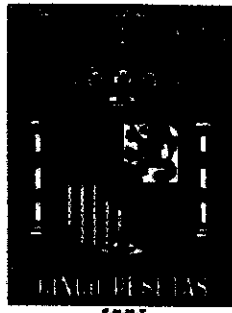
Los productos netos obtenidos por el inmovilizado en renta durante los ejercicios 1997 y 1996 han ascendido a 66 y 23 millones de pesetas, respectivamente.

El resultado neto de las ventas de inmovilizado realizadas durante los ejercicios 1997 y 1996 ha supuesto un beneficio para el Grupo de 1.686 y 1.896 millones de pesetas, respectivamente, y aparece registrado en el epígrafe "Beneficios Extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Entre los inmuebles de la Entidad matriz 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 matriz por Futurcaval, Fondo de Pensiones. El arrendamiento anual del ejercicio 1997 ha supuesto un coste para la Entidad de 221 millones de pesetas (525 millones en 1996).



**CLASE 8.ª**



0E3512515

- 46 -

**(12) OTROS ACTIVOS-OTROS PASIVOS**

Estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 adjuntos presentan la siguiente composición:

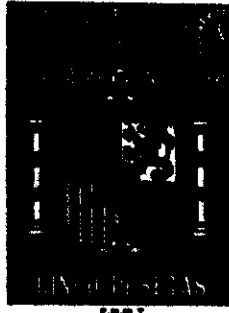
	Millones de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1997	1996	1997	1996
Operaciones en camino	440	347	235	307
Hacienda Pública	6.626	4.169	996	917
Obligaciones a pagar	-	-	6.355	3.678
Fondos Obra Social	-	-	5.154	5.329
Otros conceptos	9.088	7.674	9.685	7.749
	<b>16.154</b>	<b>12.190</b>	<b>22.425</b>	<b>17.980</b>

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

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Impuesto sobre beneficios anticipado	4.705	3.211
Impuesto sobre beneficios diferido	(996)	(917)

**(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN**

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



**CLASE 8.ª**

- 47 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Activo:</b>		
<b>Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:</b>		
De Certificados del Banco de España	664	848
De entidades de crédito	1.369	2.316
De inversiones crediticias	8.209	9.109
De la cartera de renta fija	3.930	4.089
Otras inversiones	239	141
<b>Gastos pagados no devengados y otras periodificaciones</b>	550	1.292
	<b>14.961</b>	<b>17.795</b>





OE3512517

CLASE 8ª

- 48 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Pasivo-</b>		
<b>Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:</b>		
De Letras del Tesoro	-	4.229
De otras inversiones	1.824	1.910
	<b>1.824</b>	<b>6.139</b>
<b>Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:</b>		
De entidades de crédito	889	1.260
De acreedores, Administraciones Públicas	384	435
De acreedores, otros sectores residentes	4.882	5.499
De cesión temporal de activos, sector residente	1.891	3.404
De acreedores no residentes	545	322
Otros	204	180
	<b>8.795</b>	<b>11.100</b>
<b>Gastos devengados no vencidos</b>	<b>6.719</b>	<b>5.944</b>
<b>Otras periodificaciones</b>	<b>985</b>	<b>983</b>
	<b>18.323</b>	<b>24.166</b>

**(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:



**CLASE 8.ª**

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	1.748.099	1.566.782
En moneda extranjera	11.821	10.618
	<b>1.759.920</b>	<b>1.577.400</b>
<b>Por sectores:</b>		
Administraciones Públicas	52.105	48.421
Otros sectores residentes	1.663.931	1.491.222
No residentes	43.884	37.757
	<b>1.759.920</b>	<b>1.577.400</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
Cuentas corrientes	296.048	217.860
Cuentas de ahorro	463.700	426.661
Imposiciones a plazo	612.572	578.954
Cesión temporal de activos	362.735	328.284
Otras cuentas	24.865	25.641
	<b>1.759.920</b>	<b>1.577.400</b>

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:



**CLASE 8.ª**



0E3512519

- 50 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Depósitos de ahorro - A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	370.589	335.456
Entre 3 meses y 1 año	201.576	193.564
Entre 1 año y 5 años	40.407	49.934
	<b>612.572</b>	<b>578.954</b>
<b>Otros débitos - A plazo-</b>		
Hasta 3 meses	314.924	280.602
Entre 3 meses y 1 año	67.677	70.792
	<b>382.601</b>	<b>351.394</b>

**(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 el Grupo en circulación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 según el siguiente detalle:



CLASE 8ª



Emisión y Serie	Moneda Emisión	Tipos de Interés	Fechas de Amortización	Millones de Pesetas			
				Valor Nominal		Valor de Reembolso	
				1997	1996	1997	1996
<b>Títulos hipotecarios</b>							
Cédulas hipotecarias 11ª	Pesetas	(3)	1997 (1)	-	5.000	-	5.000
Cédulas hipotecarias 12ª	Pesetas	7%	1999 (2)	12.050	12.050	12.050	12.050
Cédulas hipotecarias 13ª	Pesetas	8%	1999 (2)	1.349	1.349	1.349	1.349
Cédulas hipotecarias 14ª	Pesetas	(4)	2000 (2)	15.000	15.000	15.000	15.000
Cédulas hipotecarias 15ª	Pesetas	(5)	2000 (2)	20.000	-	20.000	-
<b>Otros valores no convertibles</b>							
Bonos de Tesorería 5ª	Pesetas	Cupón cero	2001	2.500	-	2.564	-
Bonos EMTN (6)	Dólares USA	(7)	2.002	37.926	-	37.926	-
Bonos EMTN (6)	Escudos Portugueses	0,10%	1.998	910	-	910	-
				<b>89.735</b>	<b>33.399</b>	<b>89.799</b>	<b>33.399</b>

- (1) Emisión amortizada el 23 de julio de 1997.
- (2) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del segundo año desde el cierre de la emisión.
- (3) Tipo de interés variable (semestral) en función del tipo de interés medio de las tres últimas subastas de Certificados del Banco de España menos un punto.
- (4) Tipo de interés variable (semestral) en función del tipo de interés MIBOR 90 días (media de las últimas 7 sesiones) menos un punto.
- (5) Tipo de interés variable (semestral) en función del tipo de interés MIBOR 90 días (media de las últimas 7 sesiones) menos 0,75 puntos.
- (6) Emisión de deuda realizada bajo el programa EMTN para la captación de fondos en los mercados especializados internacionales, con un límite de 1.000 millones de dólares (véase Nota 17).
- (7) Tipo de interés variable (trimestral) en función del tipo de interés US \$ LIBOR 90 días más 0,03125 puntos.

Durante el ejercicio 1998 vencen títulos por un importe total de 910 millones de pesetas (54.050 millones de pesetas tenían vencimiento durante el ejercicio 1997).



CLASE 8ª



0E3512521

- 52 -

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

**(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS**

La composición de este apartado de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Fondo de pensionistas	10.503	10.972
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	1.473	1.144
Fondos de Riesgos país	9	5
Fondos especiales para inmovilizado	893	3.413
Otras provisiones	12.588	10.290
	<b>25.466</b>	<b>25.824</b>

**Fondo de pensionistas-**

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

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1997 y 1996 en el fondo interno constituido por el Grupo han sido los siguientes:



CLASE 8.<sup>a</sup>



- 53 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	10.972	8.903
Dotaciones extraordinarias	23	852
Dotaciones ordinarias	782	540
Gasto financiero del fondo interno	764	615
Recuperación fondo de pensiones interno	(65)	(622)
Pago a pensionistas	(1.080)	(315)
Otros movimientos	(893)	999
Saldos al cierre del ejercicio	10.503	10.972

Los fondos internos constituidos por la Entidad matriz exceden los compromisos devengados resultantes de los estudios actuales al 31 de diciembre de 1997 y 1996. No obstante, la Entidad matriz ha decidido mantener dichos excesos, atendiendo al criterio de prudencia, por los posibles cambios que puedan experimentar las hipótesis en un futuro y por la conveniencia de cubrir las necesidades en base a los criterios actuales del 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.

Adicionalmente, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta incluye cargos por un total de 1.871 millones de pesetas que corresponden a las aportaciones a los fondos de pensiones del Grupo que no tienen carácter interno.

#### Fondos especiales para inmovilizado-

En este epígrafe se recogen básicamente fondos especiales necesarios para cubrir minusvalías puntuales y excepcionales en el inmovilizado del Grupo.



CLASE 8ª



0E3512523

### Otras provisiones-

Al cierre del ejercicio 1996 este apartado del balance de situación incluía, entre otros, 3.300 millones de pesetas en concepto de fondos especiales dotados para la cobertura de riesgos genéricos.

Durante el ejercicio 1997, dicho fondo se ha incrementado hasta alcanzar el importe de 6.600 millones de pesetas, que básicamente, ha sido asignado para hacer frente a gastos futuros relacionados fundamentalmente con el proyecto de cambio de la infraestructura informática que la Entidad matriz incurrirá durante los ejercicios 1998, 1999 y 2000.

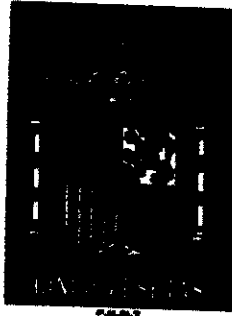
### Movimientos de fondos-

Los movimientos habidos en la cuenta "Provisiones para riesgos y gastos-Otras provisiones", es decir, sin considerar el fondo de pensionistas, durante los ejercicios 1997 y 1996 han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas
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
Dotaciones del ejercicio	4.412
Fondos recuperados	(4.494)
Fondos utilizados	(122)
Otros movimientos y traspasos	315
Saldos al 31 de diciembre de 1997	14.963



CLASE 8.ª



**(17) PASIVOS SUBORDINADOS**

El saldo de este apartado de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1997 y 1996 corresponde al valor de reembolso de las obligaciones subordinadas emitidas por el Grupo en circulación a dichas fechas, según el siguiente detalle:

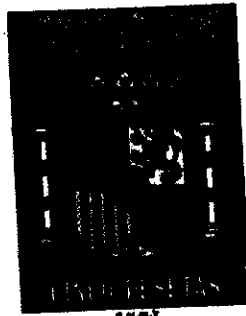
Emisión	Millones de Pesetas		Interés anual	Vencimiento
	1997	1996		
Segunda (1988)	4.800	4.800	variable	(1)
Tercera (1988)	3.000	3.000	variable	(1)
Cuarta (1990)	3.228	3.228	variable	(2)
Quinta (1988) (3)	250	250	variable	1998
Sexta (1989) (3)	300	300	variable	(1)
Séptima (1992) (3)	250	250	variable	(1)
Bonos EMTN - \$ USA	30.341	-	variable	(4)
	<b>42.169</b>	<b>11.828</b>		

- (1) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional, previa autorización del Banco de España, en 1998 la segunda emisión y en 2008 la tercera emisión.
- (2) Durante el ejercicio 1996 se amortizaron 672 millones de pesetas a un precio de amortización del 102%. La última amortización opcional se realizará en el año 2000. El precio de amortización será el 104%.
- (3) Emisiones efectuadas por Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto.
- (4) Emisión de deuda realizada bajo el programa EMTN para la captación de fondos en los mercados especializados internacionales, con un límite de 1.000 millones de dólares (véase Nota 15).

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 matriz 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,





0E3512525

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 56 -

suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad matriz haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior.

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

Los intereses devengados durante el ejercicio 1997 por la financiación subordinada han ascendido a 1.547 millones de pesetas y los pagados a 1.181 millones de pesetas (905 y 918 millones de pesetas, respectivamente, durante 1996).

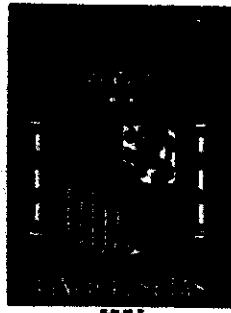
#### (18) RESERVAS

A continuación detallamos los movimientos de los ejercicios 1997 y 1996 de este apartado de los balances de situación adjuntos:

	Millones de
	Pesetas
	Reservas
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
Distribución del excedente del ejercicio 1996	8.146
Traspaso de Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85	14
Ajustes de consolidación	988
Saldo al 31 de diciembre de 1997	87.476

#### Reservas y pérdidas de consolidación-

Las reservas en sociedades consolidadas presentan el siguiente desglose:



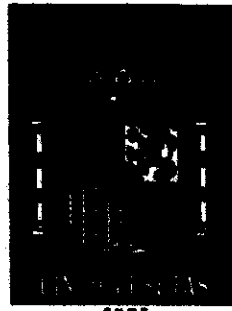
**CLASE 8ª**  
**REGISTRO**

- 57 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional:</b>		
Banco de Murcia, S.A.	449	1.256
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	507	480
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	1.569	1.349
Cecam, S.A.	7	7
Cartera de Inmuebles, S.A.	278	65
	<b>2.810</b>	<b>3.157</b>
<b>Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:</b>		
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	870	682
Coseval Correduría de Seguros de la Caja de Valencia, S.A.	191	157
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	17	12
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	111	-
Aumar, S.A.	1.261	-
Aguas de Valencia, S.A.	49	-
Otras	11	6
	<b>2.510</b>	<b>857</b>
	<b>5.320</b>	<b>4.014</b>



**CLASE 8ª**



OE3512527

- 58 -

Las pérdidas en sociedades consolidadas presentan el siguiente desglose:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional:</b>		
Banco de Valencia, S.A.	2.103	2.191
Grupo Bancaja Centro de Estudios	6	6
	<b>2.109</b>	<b>2.197</b>
<b>Pérdidas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:</b>		
Agro-Caja Sagunto	35	8
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	-	7
Actura, S.A.	81	91
Segurval, S.A.	9	52
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	23	-
Acinsa, S.A.	1	4
Otras	3	32
	<b>152</b>	<b>194</b>
	<b>2.261</b>	<b>2.391</b>

Los movimientos de las reservas de consolidación de los ejercicios 1997 y 1996 de los balances de situación consolidados adjuntos, han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas
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
Distribución del excedente del ejercicio 1996	931
Otros conceptos	375
Saldo al 31 de diciembre de 1997	5.320



CLASE 8.ª



- 59 -

A continuación detallamos los movimientos en las pérdidas de consolidación de los ejercicios 1997 y 1996 de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1995	1.026
Distribución del excedente del ejercicio 1995	(616)
Ajustes consolidación	1.993
Otros conceptos	(12)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.391
Distribución del resultado del ejercicio 1996	(829)
Ajustes consolidación	699
Saldo al 31 de diciembre de 1997	2.261

#### Recursos propios-

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España, cuya entrada en vigor tuvo lugar el 28 de abril de 1993, culmina el proceso de adaptación a la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias. En su norma primera establece que el cumplimiento de los niveles de recursos propios será de aplicación a los grupos y subgrupos consolidables de entidades de crédito, así como a las entidades de crédito individuales integradas o no en un grupo o subgrupo consolidable de entidades de crédito. Asimismo define, entre otros aspectos, los elementos que componen los recursos propios, los grupos de riesgo y sus ponderaciones y las deducciones y los límites en el cómputo de los recursos propios. Por último, establece que los recursos propios no deberán ser inferiores, como norma general, al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgos de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos.

Los recursos propios computables del Grupo al 31 de diciembre de 1997 y 1996 exceden de los requerimientos mínimos exigidos en 50.645 y 21.586 millones de pesetas, respectivamente.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0E3512529

- 60 -

**(19) INTERESES MINORITARIOS**

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 corresponden, íntegramente, a minoritarios de Banco de Valencia, S.A.

El movimiento del epígrafe durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
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
Por variación patrimonial	1.082
Otros conceptos	1.687
Variación patrimonial de filiales de Banco de Valencia	2.162
Saldo al 31 de diciembre de 1997	27.277

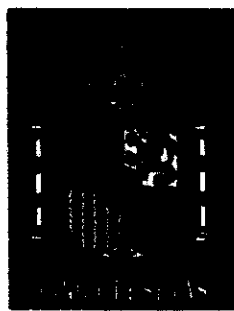
Asimismo, la participación de minoritarios en los beneficios consolidados de los ejercicios 1997 y 1996, por importe de 3.514 y 3.607 millones de pesetas, respectivamente, corresponden básicamente a minoritarios de Banco de Valencia, S.A.

**(20) CUENTAS DE ORDEN**

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, las cuentas de orden incluyen los siguientes conceptos e importes:



CLASE 8ª



- 61 -

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Pasivos contingentes:</b>		
Activos afectos a diversas obligaciones	8.588	8.262
Avales y cauciones	89.935	65.300
Otros pasivos contingentes	15.264	10.769
	<b>113.787</b>	<b>84.331</b>
<b>Compromisos:</b>		
Disponibles por terceros	289.227	215.135
Otros compromisos	30.165	13.100
	<b>319.392</b>	<b>228.235</b>
	<b>433.179</b>	<b>312.566</b>

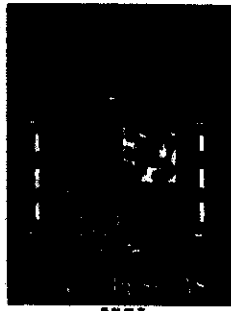
Otros compromisos no incluidos en los epígrafes anteriores, relativos a operaciones de futuros, y que el Grupo refleja en cuentas de orden en los estados reservados son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Operaciones de futuro:</b>		
Compra-venta de divisas no vencidas		
Compras	85.357	11.815
Ventas	23.351	20.929
Compra-venta no vencidas de activos financieros		
Compras	-	45
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	18.000	40
Otras operaciones sobre tipos de interés	31.912	18.075
	<b>158.620</b>	<b>50.904</b>

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



**CLASE 8.ª**



0E3512531

- 62 -

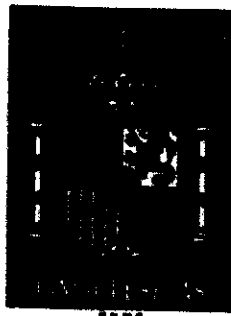
las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, incrementando o compensando los resultados de las inversiones para las que fueron formalizados como coberturas. El riesgo total no cubierto mediante estos instrumentos financieros no resulta significativo.

**(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 1993 todos los impuestos a los que está sujeta su actividad (desde el ejercicio 1992 a efectos del impuesto sobre sociedades). 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 del Grupo.

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

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 1997 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del mismo, así como los cálculos efectuados en relación con el citado impuesto, son los siguientes:



CLASE 8.ª

	Millones de Pesetas
	Aumento/ (Disminuciones)
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades	31.042
Diferencias permanentes	1.565
Diferencias por ajustes de consolidación	3.039
Diferencias temporales	1.812
<b>Base imponible del ejercicio</b>	<b>37.458</b>

	Millones de Pesetas
	Impuesto Devengado
Cuota (35%)	12.476
Deducciones	(1.279)
	<b>11.197</b>

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1997 incluye 206 millones de pesetas correspondientes a ajustes negativos 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 1997 ascienden a 4.706 y 977 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 periodos de origen es la siguiente:





CLASE 8ª



0E3512533

- 64 -

	Millones de Pesetas			
	Impuesto Anticipado		Impuesto Diferido	
	Importe	Efecto Impositivo	Importe	Efecto Impositivo
Con origen en el ejercicio	4.269	1.494	294	103
Con origen en ejercicios anteriores	9.178	3.212	2.497	874
	13.447	4.706	2.791	977

Los impuestos anticipados se han originado, básicamente, por ajustes en las dotaciones al fondo de insolvencias, al fondo de saneamiento de inmovilizado, 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, y en la tributación diferida por los beneficios procedentes de la venta de inmovilizado.

## (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 1997 y 1996, de conformidad con la normativa del Banco de España:



CLASE 8ª



	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>		
De inversiones crediticias	122.322	132.280
De cartera de valores	23.208	23.820
De Banco de España y Entidades de Crédito	9.511	21.149
Otros	21	20
	<b>155.062</b>	<b>177.269</b>
<b>Otros gastos administrativos-</b>		
- De inmuebles, instalaciones y materiales	4.564	4.604
- Informática	2.395	1.963
- Comunicaciones	2.244	2.191
- Publicidad y propaganda	2.070	1.499
- Otros gastos	6.579	5.789
	<b>17.852</b>	<b>16.046</b>
<b>Quebrantos extraordinarios-</b>		
- Pérdidas netas por venta de inmovilizaciones financieras	14	-
- Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	20	48
- Otras dotaciones a fondos especiales	2.274	5.983
- Dotación extraordinaria a fondo pensiones interno (véase Nota 16)	23	852
- Aportaciones extraordinarias a fondo pensiones externo	20	628
- Quebrantos de ejercicios anteriores	108	160
- Otros conceptos	482	496
	<b>2.941</b>	<b>8.167</b>
<b>Beneficios extraordinarios-</b>		
- Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	1.706	1.944
- Beneficios de ejercicios anteriores	1.341	2.393
- Rendimientos por prestación de servicios atípicos	650	549
- Recuperación fondo de pensiones interno	65	622
- Otros productos	1.180	493
	<b>4.942</b>	<b>6.001</b>
<b>Otras cargas de explotación-</b>		
- Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	304	603
- Otros conceptos	702	58
	<b>1.006</b>	<b>661</b>
<b>Otros productos de explotación-</b>		
- Beneficios netos por explotación de fincas en renta	66	23
- Otros productos diversos	915	784
	<b>981</b>	<b>807</b>



**CLASE 8ª**



**OE3512535**

- 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  
ECONOMIA



- 67 -

	Millones de Pesetas		
	Resultado Consolidado	Resultado atribuible a los Minoritarios	Resultado Atribuible a la Sociedad Dominante
<b>Empresas del Grupo:</b>			
Bancaja	13.723	-	13.723
Banco de Murcia, S.A.	562	(350)	212
Banco de Valencia, S.A.	2.249	(2.951)	(702)
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	8	-	8
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	1.493	-	1.493
Cartera de Inmuebles, S.A.	211	-	211
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	1.135	-	1.135
Coseval Correduría de Seguros de la Caja de Valencia, S.A.	121	-	121
Actura, S.A.	3	-	3
Agro-Caja Sagunto	(22)	-	(22)
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	22	-	22
Segurval, S.A.	55	-	55
	<b>19.560</b>	<b>(3.301)</b>	<b>16.259</b>
<b>Empresas asociadas:</b>			
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	(18)	-	(18)
Key, S.A.	9	-	9
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	111	-	111
Acinsa, S.A.	4	-	4
Urbanigés, S.L.	48	-	48
Aguas de Valencia, S.A.	24	(15)	9
Aumar, S.A.	314	(198)	116
Ribera Salud, S.A.	(1)	-	(1)
	<b>491</b>	<b>(213)</b>	<b>278</b>
	<b>20.051</b>	<b>(3.514)</b>	<b>16.537</b>



CLASE 8.a



0E3512537

- 68 -

(23) OTRA INFORMACIÓN

**Órgano de Administración-**

Las remuneraciones devengadas durante los ejercicios 1997 y 1996 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Grupo, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Sueldos y salarios (*)	74	69
Dietas	89	89
Primas y seguros (**)	258	269
Gastos de desplazamiento	1	1
	<b>422</b>	<b>428</b>

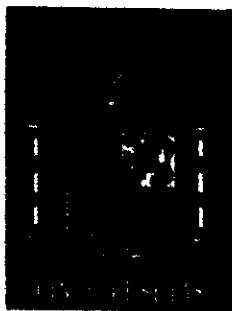
(\*) Incluye los sueldos y salarios que reciben como trabajadores, los Consejeros representantes de los empleados.

(\*\*) 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 1997-

	Riesgos Directos	Riesgos Indirectos
Importe	97	35
Tipo de interés (*)	3%-11,25%	7%
Garantía	Personal-Hipotecaria	Personal
Plazo (*)	1-30 años	1 - 2 años



**CLASE 8ª**

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

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

Determinadas entidades del Grupo mantienen 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 28 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.

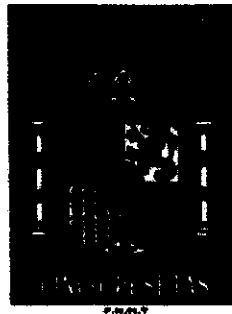
**Personal-**

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 1997 y 1996 en el grupo consolidable presenta la siguiente distribución:

	Personas	
	1997	1996
Jefes	2.236	2.205
Oficiales	2.285	2.286
Auxiliares	881	849
Titulados	41	38
Informática	178	172
Ayudantes de Ahorro	84	88
Otros	81	95
Actividades atípicas	2	2
	5.788	5.735



**CLASE 8ª**



0E3512539

- 70 -

Los gastos de personal de los ejercicios 1997 y 1996 presentan la siguiente composición:

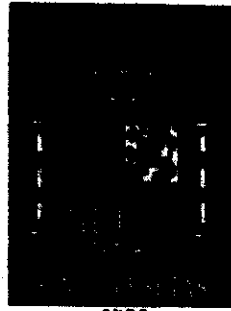
	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Sueldos, salarios y asimilados	31.676	29.994
Seguridad Social	6.891	6.600
Cargas por pensiones	2.538	2.550
Otros conceptos	2.218	2.091
	<b>43.323</b>	<b>41.235</b>

**(24) CUADRO DE FINANCIACIÓN**

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 1997 y 1996 que muestra los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios, así como la aplicación de los mismos:



CLASE 8.ª



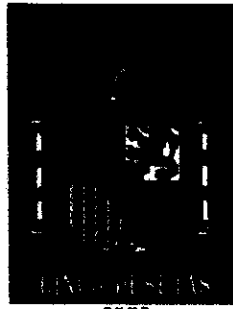
- 71 -

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	1997	1996		1997	1996
Recursos aplicados en las operaciones	-	-	Recursos generados de las operaciones	51.446	52.315
Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	672	Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	30.341	-
Inversión menos financiación en Banco de España y BCA (variación neta)	-	-	Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	5.228	32.972
Inversión crediticia (incremento neto)	260.624	170.404	Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	-	Títulos de renta fija (disminución neta)	4.681	13.082
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	3.153	Títulos de renta variables no permanente (disminución neta)	2.662	-
Acreedores (disminución neta)	-	-	Acreedores (incremento neto)	121.725	32.869
Empréstitos (disminución neta)	-	-	Empréstitos (incremento neto)	61.108	48.723
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	2.411	987	Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	801	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	9.258	7.817	Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	8.006	6.854
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	13.705	3.782	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-
	<b>285.998</b>	<b>186.815</b>		<b>285.998</b>	<b>186.815</b>





CLASE 8ª



0E3512541

- 72 -

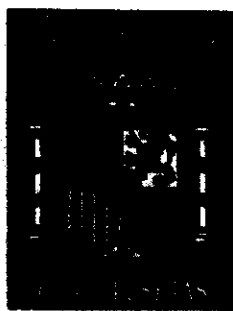
La conciliación entre los recursos generados de las operaciones y el resultado contable es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Resultados del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades	31.042	28.239
Dotación fondos de insolvencias	9.056	11.189
Dotación fondo de cartera de valores	70	(159)
Dotación fondo de pensiones	1.504	1.385
Dotación neta a otros fondos	2.294	5.983
Amortización del inmovilizado	9.152	7.574
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	34	48
Beneficio en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	(1.706)	(1.944)
Recursos generados de las operaciones	51.446	52.315

Valencia, 26 de febrero de 1998



CLASE 8ª



ANEXO 1/2

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

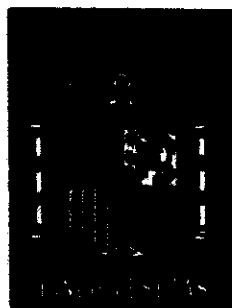
Ejercicio 1997

Sociedad	Domicilio	%	Millones de pesetas			Resultado Ejercicio 1997	Actividad
			Porcentaje (1) de Participación	Valor Patrimonial	Capital Social		
Banco de Valencia, S.A.	Valencia	36,94	44.249	13.245	25.882	5.122	Banca
Banco de Murcia, S.A.	Murcia	36,94	7.996	4.500	2.454	1.042	Banca
Valenciana de Inv. Mobiliarias, S.A.	Valencia	100,00	1.501	400	1.093	8	Sin actividad
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	Valencia	100,00	3.213	600	1.119	1.494	S.G.I.I.C.
Cartera de Inmuebles, S.A.	Valencia	100,00	8.920	8.500	196	224	Inmobiliaria
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	Valencia	40,54	2.260	1.711	274	275	Capital-Riesgo
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	Valencia	100,00	3.505	1.853	517	1.135	Compañía de 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	326	50	155	121	Agencia de seguros
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	Valencia	50,00	151	50	53	48	Agencia de viajes
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	Valencia	30,00	179	315	(76)	(60)	Promoción inmobiliaria
Actura, S.A.	Valencia	73,98	2.024	2.130	(110)	4	Inmobiliaria
Key, S.A.	Madrid	34,99	58	10	22	26	Servicios informáticos
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Segurval, S.A.	Valencia	100,00	144	70	19	55	Seguros
Cecam, S.A.	Valencia	36,91	32	10	22	0	Servicios informáticos
Acinsa, S.A.	Valencia	22,42	29	10	1	18	Recobros
Agro-Caja Sagunto	Sagunto	100,00	54	75	1	(22)	Com. productos agrícolas
Vainmosa Cartera, S.L.	Valencia	100,00	1	1	0	0	Sin actividad
Urbanigés S.L.	Valencia	31,17	767	616	(2)	153	Inmobiliaria
Agua de Valencia, S.A.	Valencia	1,85	8.995	864	7.643	488	Agua
Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	Valencia	1,85	187.463	66.725	114.464	6.274	Autopistas
Bancaja International Capital, Ltd.	G.Cayman	100,00	0	0	0	0	Intermediación financiera
Bancaja International Finance, Ltd.	G.Cayman	100,00	0	0	0	0	Intermediación financiera
Servicio Telefónico, GB A.I.E.	Valencia	96,85	10	10	0	0	Servicios banca telefónica
Ribera Salud, S.A.	Valencia	33,33	651	205	448	(2)	Asistencia sanitaria
Nova Benicalap, S.A.	Valencia	33,33	11	11	0	0	Inmobiliaria
Malilla 2000, S.A.	Valencia	20,00	18	18	0	0	Inmobiliaria

(1) Incluye la participación indirecta.



CLASE 8.ª



0E3512543

ANEXO 2/2

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Ejercicio 1996

Sociedad	Domicilio	%	Millones de pesetas				Actividad
			Porcentaje (1) de Participación	Valor Patrimonial	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	Tenencia cartera
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	Compañía de 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	Agencia de 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	Correduría de 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 Mutua (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
Urbanigés 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	0,86	87.513	66.725	12.714	8.074	Autopistas

(1) Incluye la participación indirecta.



**CLASE 8.ª**



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

**INFORME DE GESTIÓN**



**CLASE 8.ª**



0E3512545

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DE 1997**

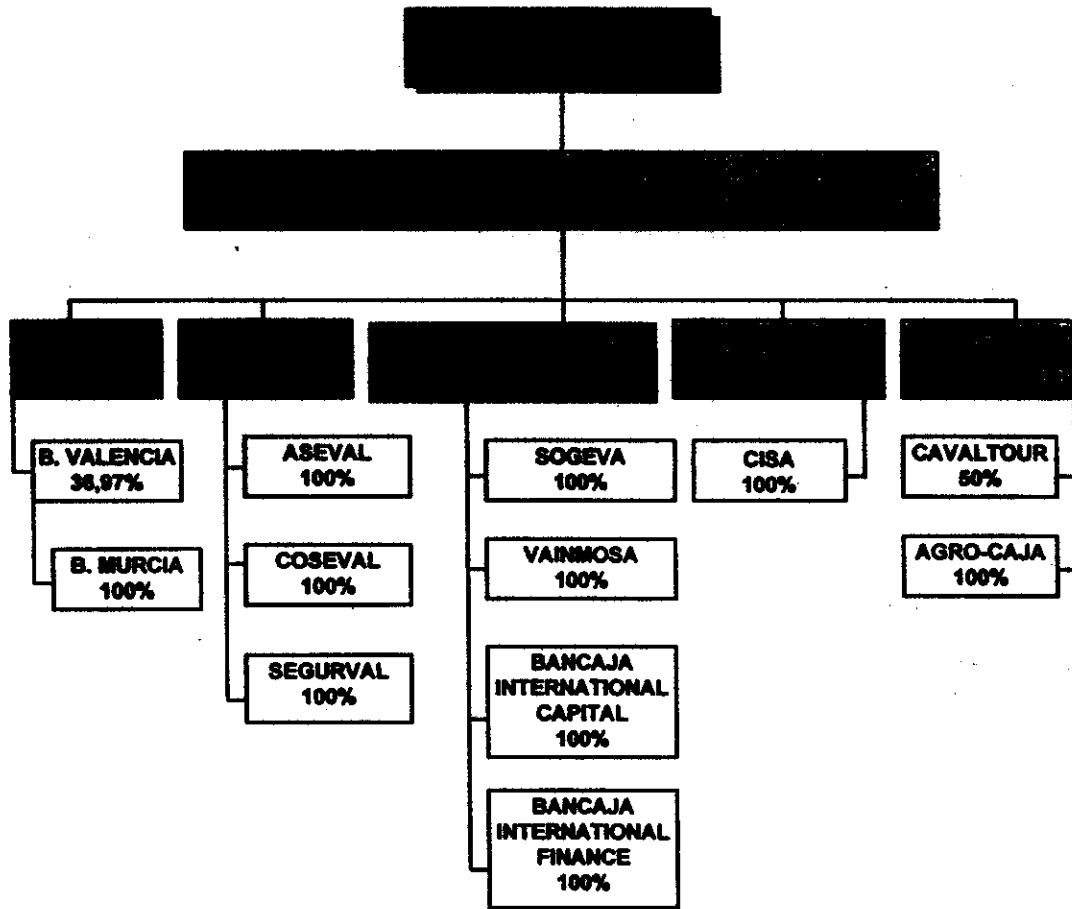
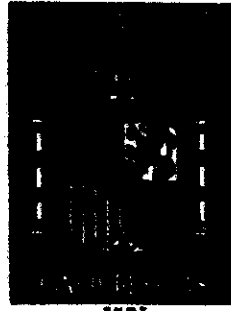
**1. DESCRIPCIÓN DEL GRUPO.**

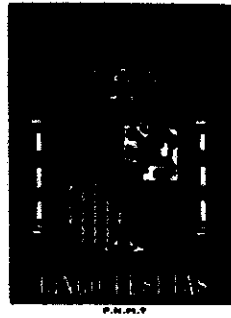
El Grupo Bancaja está formado por un conjunto de empresas constituidas o participadas por la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, que integra entidades financieras de larga tradición y sociedades de servicios, con objeto de diversificar y especializar la oferta de productos a los 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.

A 31 de diciembre de 1997, el perímetro de consolidación del Grupo Bancaja incluía a la propia Caja y otras veintisiete sociedades participadas directa o indirectamente por la entidad matriz. Las empresas más destacadas son las siguientes:



CLASE 8ª

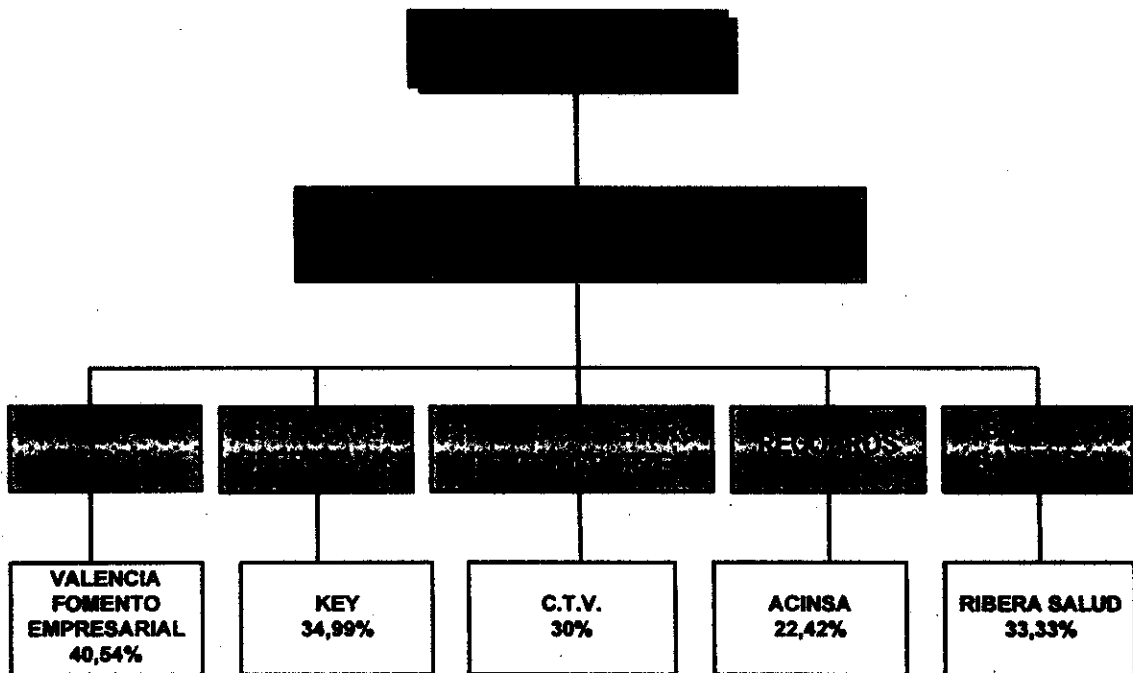




0E3512547

**CLASE 8ª**

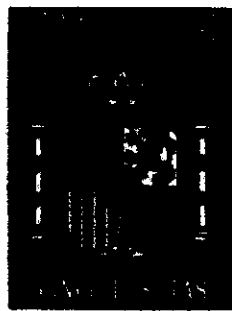
3



La posición del Grupo a fin de ejercicio puede resumirse como sigue:



CLASE 8.ª



4

## EL GRUPO BANCAJA A 31-12-97

### NEGOCIO (millones de pesetas)

### DATOS CONSOLIDADOS

ACTIVO TOTAL EN BALANCE	2.257.343
RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	2.425.985
Recursos ajenos en balance	1.891.888
Operaciones fuera de balance (1)	534.097
INVERSIONES CREDITICIAS NETAS	1.564.812
CASH FLOW	51.031
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	31.042
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	20.051
<u>MEDIOS (número)</u>	
EMPLEADOS (actividad ordinaria del Grupo)	5.805
OFICINAS	970
CAJEROS AUTOMÁTICOS	875

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

## 2. EVOLUCIÓN GENERAL DEL GRUPO BANCAJA EN 1997.

### 2.1 Marco económico y financiero.

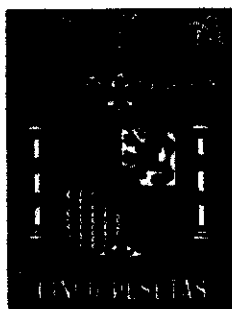
El Grupo Bancaja actuó durante el ejercicio de 1997 en un entorno caracterizado principalmente por las siguientes notas:

- Aceleración del ritmo de crecimiento de la actividad productiva, especialmente de la industrial, por el aumento de la demanda interna y externa.





**CLASE 8.ª**



OE3512549

5

- Descenso de la tasa de inflación y de los tipos de interés, que favoreció la expansión del crédito.
- Persistencia del desplazamiento del ahorro hacia fondos de inversión y planes de previsión, por su atractivo financiero-fiscal, e incremento de las colocaciones directas en Bolsa, por el curso al alza de las cotizaciones.
- Presión sobre los márgenes financieros de las entidades de crédito, tanto por la reducción de los tipos de interés como por el continuo incremento de la competencia en el sector.

## 2.2 Variación de las principales magnitudes del Grupo.

En el contexto descrito, el Grupo Bancaja logró una evolución positiva, destacando los aspectos relativos a:

- Crecimiento del volumen de negocio,
- Saneamiento del riesgo,
- Capitalización y
- Proyección a nuevos mercados.

El activo total consolidado se situó al cierre del ejercicio en 2.257.343 millones de pesetas, con aumento de 241.615 millones, el 11,99% sobre 31 de diciembre anterior.

Los recursos gestionados de clientes alcanzaron la cifra de 2.425.985 millones de pesetas, un 16,61% más que al término de 1996. De tal volumen, los recursos ajenos en balance ascendieron a 1.891.888 millones y las operaciones fuera de balance (fondos de inversión y planes de previsión) a 534.097 millones, con incrementos del 13,17% y del 30,67%, respectivamente.

Las inversiones crediticias netas aumentaron en el año 251.354 millones de pesetas, con ello el saldo final ascendió a 1.564.812 millones, un 19,14% más que en 1996. La tasa de morosidad se redujo en 0,84 puntos porcentuales situándose en el 1,90%. El ratio de



**CLASE 8.a**  
**SESTEN**



6

cobertura de la inversión incidentada se elevó más de diecinueve puntos, con lo que pasó a ser del 124,13%.

Por lo que se refiere a la cuenta de pérdidas y ganancias, el incremento del volumen de negocio permitió superar los efectos de la caída del beneficio financiero relativo por operación y del incremento de costes de explotación derivado del programa de renovación tecnológica iniciado en 1997 para, en un horizonte de cuatro años, mejorar la arquitectura informática y la calidad de servicio a los clientes.

El resultado contable antes de impuestos se elevó en 1997 a 31.042 millones de pesetas, con un aumento del 9,93% sobre las cifras del año anterior. Deducida la provisión para el Impuesto sobre Sociedades, el resultado se situó en 20.051 millones, el 24,08% más que en 1996.

Los recursos propios computables consolidados se situaron al 31 de diciembre en 168.076 millones de pesetas, cifra que excede en 50.645 millones los requerimientos mínimos.

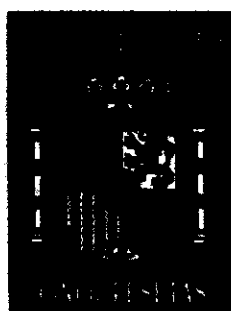
La red comercial del Grupo, constituida básicamente por las oficinas de Bancaja y de los Bancos de Valencia y de Murcia, se situó al cierre del ejercicio en 970 sucursales, diecinueve más que al término del año anterior. Con ello, la implantación territorial del Grupo se extendió a dieciséis provincias españolas, pertenecientes a diez Comunidades Autónomas distintas.

A 31 de diciembre, la plantilla dedicada a la actividad ordinaria en las empresas consideradas del Grupo, en sentido estricto, estaba constituida por 5.805 personas, trece más que en 1996.

La actualización y mejora de los conocimientos de sus profesionales es una preocupación permanente en el Grupo Bancaja. En 1997 se superaron las 286.000 horas de asistencia a actividades formativas.



CLASE 8ª



0E3512551

7

A continuación se detallan las variaciones más destacadas registradas por las principales empresas del Grupo en sus diferentes campos de actuación.

### 3. ACTIVIDAD BANCARIA

Las entidades crediticias del Grupo lograron un crecimiento satisfactorio en 1997, alcanzando, en conjunto, un volumen de negocio de prácticamente cuatro billones de pesetas, gestionado por 5.608 empleados a través de 970 oficinas.

#### ACTIVIDAD BANCARIA DEL GRUPO BANCAJA

CIFRAS SIGNIFICATIVAS A 31-12-97

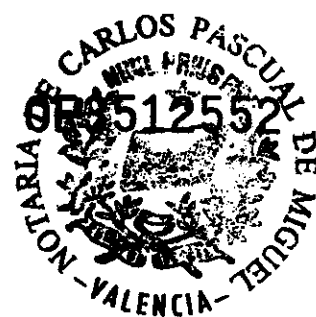
NEGOCIO (millones)	BANCAJA	BANCO DE VALENCIA	BANCO DE MURCIA
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	1.792.708	405.311	99.704
RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	1.981.735	374.759	70.531
Recursos ajenos en balance	1.520.002	311.747	61.179
Operaciones fuera de balance (1)	461.733	63.012	9.352
INVERSIONES CREDITICIAS NETAS	1.205.248	271.446	87.652
CASH FLOW	36.399	9.694	2.473
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	20.308	7.684	1.665
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	14.134	5.122	1.042
MEDIOS (número)			
EMPLEADOS	4.089	1.193	326
OFICINAS	673	231	66
CAJEROS AUTOMÁTICOS	691	157	27

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



CLASE 8ª

8.000.000



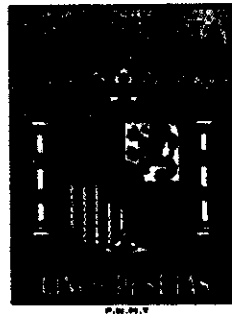
8

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LAS OFICINAS A 31-12-97

	BANCAJA	BANCO DE VALENCIA	BANCO DE MURCIA	TOTAL
COMUNIDAD VALENCIANA	614	227	4	845
Alicante	59	43	3	105
Castellón	131	28	-	159
Valencia	424	156	1	581
REGIÓN DE MURCIA	-	-	49	49
MADRID	16	4	-	20
CASTILLA LA MANCHA	18	-	-	18
Albacete	17	-	-	17
Toledo	1	-	-	1
ANDALUCÍA	1	-	13	14
Almería	-	-	13	13
Sevilla	1	-	-	1
ISLAS BALEARES	12	-	-	12
Mallorca	10	-	-	10
Menorca	1	-	-	1
Eivissa	1	-	-	1
ARAGÓN	5	-	-	5
Huesca	1	-	-	1
Zaragoza	4	-	-	4
CANARIAS	4	-	-	4
Gran Canaria	2	-	-	2
Tenerife	2	-	-	2
CATALUÑA	2	-	-	2
Barcelona	2	-	-	2
PAÍS VASCO	1	-	-	1
Vizcaya	1	-	-	1
TOTAL	673	231	66	970



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADOS



OE3512553

9

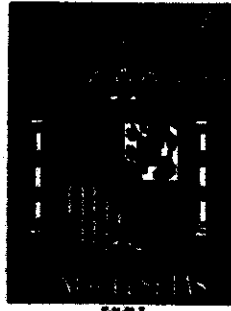
TIPOS DE PUNTOS DE SERVICIO DEL GRUPO BANCAJA A 31-12-97

	BANCAJA	BANCO DE VALENCIA	BANCO DE MURCIA	TOTAL
OFICINAS UNIVERSALES	565	229	65	859
BANCA DE EMPRESAS	66	-	1	67
MÓDULOS Y OFICINAS DE ATENCIÓN ESPECIALIZADA	36	2	-	38
MONTE DE PIEDAD	2	-	-	2
SALAS DE EXPOSICIONES Y SUBASTAS (BANCARTE)	1	-	-	1
BANCA TELEFÓNICA:				
CENTROS DE AUTORIZACIONES TELEFÓNICAS	3	-	-	3
LÍNEA DIRECTA	1	-	-	1
SERVICIO VIVIENDA	1	-	-	1
SERVIENTRADA	1	-	-	1
CAJEROS AUTOMÁTICOS	691	157	27	875
PUNTOS DE ATENCIÓN DEL SERVICIO TELECOMPRA	12.947	1.749	457	15.153
ACTUALIZADORES AUTOMÁTICOS DE LIBRETAS	109	-	-	109

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



### 3.1 Actuación de Bancaja.

Por volumen de negocio, Bancaja es la cuarta Caja de Ahorros de España y la entidad matriz o dominante del Grupo que lleva su nombre. Como cabeza del Grupo, coordina la actuación de las empresas que gestiona, a las que apoya por diversas vías: entre otras, mediante el lanzamiento de nuevos productos y servicios, la asistencia tecnológica y la formación de sus recursos humanos.

Las calificaciones recibidas de agencias especializadas en "rating" avalan la solidez de Bancaja:

De IBCA: A1 y A+, calidad crediticia a corto y largo plazo.

De Moody's: A1 y P1, calidad crediticia a corto y largo plazo y C+ por solidez financiera.

#### 3.1.1 Variación de las principales magnitudes de Bancaja en 1997.

Los recursos gestionados de clientes aumentaron en total 288.100 millones de pesetas, el 17,01%. Los recursos ajenos en balance crecieron 193.804 millones, el 14,61%, y las operaciones fuera de balance 94.296 millones, el 25,66%.

En 1997 se incorporaron al balance de Bancaja los activos y pasivos de las once oficinas adquiridas a otras entidades crediticias y los recursos obtenidos por la financiación internacional, a través de las emisiones EMTN realizadas por Bancaja International Finance Ltd. y Bancaja International Capital Ltd., sociedades filiales de Bancaja. Para la emisión de deuda internacional, Bancaja recibió de IBCA la calificación de A+, para la deuda senior, y A para la deuda subordinada.



CLASE 8ª



0E3512555

### EMISIONES INTERNACIONALES DE BANCAJA EN 1997

EMISOR	INSTRUMENTO	MILLONES
BIC	Deuda Subordinada	\$ 200
BIF	Deuda Senior	\$ 250
BIF	Deuda Senior	Esc 1.100

El saldo neto de la cartera de inversión crediticia registró una variación positiva de 182.628 millones de pesetas, lo que supone un incremento relativo del 17,85%.

Por líneas de financiación, resaltan las tasas de crecimiento alcanzadas por el crédito comercial, 28,50%; por las operaciones con garantía real, 23,67%, y las de banca internacional, que con el 12,68% de aumento lograron un montante de negocio de 114.531 millones de pesetas.

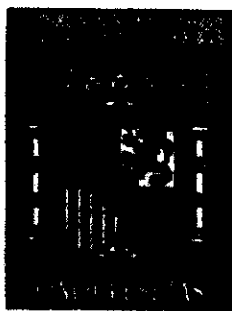
Por canales de distribución, destaca el creciente uso de los servicios de banca telefónica. La financiación de viviendas por este medio se incrementó en 1997 un 87,75%.

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 1997. El total financiado por Bancaja se elevó a 34.288 millones de pesetas.
- Convenio con el Instituto de Crédito Oficial para apoyar a las PYMES en diferentes necesidades de inversión. Por medio de estas líneas, la financiación



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
**REVENIDOS**



facilitada por Bancaja a las pequeñas y medianas empresas ascendió en 1997 a 8.105 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 acometidos por PYMES. El importe dispuesto en 1997 fue de 4.500 millones de pesetas, que, junto a los 1.500 millones del año anterior, agotaron el convenio en su totalidad. El acuerdo fue renovado por Bancaja y Banco de Murcia en diciembre de 1997, abriendo una nueva línea de 6.000 millones de pesetas.

Como actuaciones en mercados especializados, durante el año se realizaron diversas operaciones dentro del ámbito de banca institucional y corporativa, con especial atención al mercado de sindicaciones, y en los mercados de capitales:

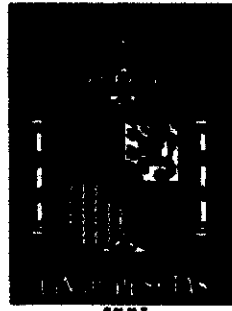
**SINDICACIONES. OPERACIONES DESTACADAS EN QUE INTERVINO BANCAJA EN 1997**  
(en millones de pesetas)

PRESTATARIO	IMPORTE TOTAL	POSICIÓN BANCAJA
ICO	50.000	Partícipe
Autopistas del Sol	60.000	Partícipe
SIDENOR	10.000	Partícipe
República Helénica	40.000	Aseguramiento y Partícipe
ENDESA	2.000	Partícipe





**CLASE 8ª**



0E3512557

13

**MERCADO DE CAPITALES. OPERACIONES DESTACADAS EN QUE INTERVINO  
BANCAJA EN 1997  
(en millones de pesetas)**

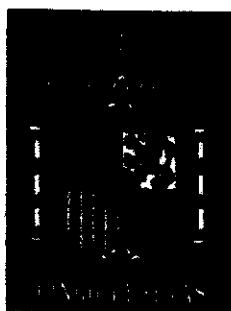
<b>EMISOR</b>	<b>INSTRUMENTO</b>	<b>IMPORTE EMISIÓN</b>
Reino de Suecia	Bonos Matador	13.000
Landwirtschaftliche Rentenbank	Bonos Matador	12.000
I.C.O.	Obligaciones	20.000
DSL Bank	Bonos Matador	10.000
Telefónica	O.P.V. acciones	332.470
Bankinter	Obligaciones	25.000
Banco de Sabadell	Obligaciones	15.000
Hamburgische Landesbank	Bonos Matador	10.000
Endesa	O.P.V. acciones	386.166
Aceralia	O.P.V. acciones	82.368
Fondo Titulización Hipotecaria Bancaja I	Obligaciones	20.000

La actividad de negociación en el mercado secundario de Renta Fija es cada vez más significativa. El ranking de AIAF (Asociación de Intermediarios de Activos de Renta Fija) situó a Bancaja en el puesto número 11 en cuanto a volumen intermediado en este mercado, otorgándole el segundo puesto por volumen en Pagarés de Empresa.

El volumen negociado por el Grupo Bancaja en la Bolsa de Valencia continuó siendo muy relevante. Durante 1997 realizó algo más del 22% de las operaciones liquidadas en dicha Bolsa.



**CLASE 8ª**



Por otra parte, Bancaja continuó participando activamente en el Mercado de Futuros de Cítricos, manteniendo una cuota del 25% del total de operaciones negociadas.

La evolución de la cuenta de pérdidas y ganancias estuvo condicionada por la tendencia al estrechamiento del margen financiero y el incremento de los gastos de explotación derivado del programa de nuevas inversiones informáticas. Con todo, el resultado antes de impuestos se situó en 20.308 millones de pesetas, un 6,52% más que en 1996, y el beneficio después de impuestos en 14.134 millones, lo que supuso un incremento del 23,48% sobre los obtenidos en el año anterior.

### 3.1.2 Nuevos productos y servicios.

Además de la comercialización de los nuevos fondos de inversión y modalidades de seguros lanzados durante el año por las sociedades filiales especializadas, el catálogo propio de Bancaja se amplió con los siguientes productos y servicios:

- Tarjeta Visa Electrón.
- Hipoteca 100%.
- Tarjeta Dorada RENFE-BANCAJA.
- Servicio TeleCrédito Bancaja.
- Gestión de Pagos Confirmados.
- Servi-Entrada Bancaja.
- Servicio Asistencia Tarjeta 24 horas.
- Selección de idioma por el cliente.
- Promoción Punto y Premio Bancaja.



**CLASE 8.ª**



OE3512559

15

- Crédito Regalo.

La divulgación de todos los productos y servicios de Bancaja fue apoyada por la actividad comercial, asistida por campañas específicas.

### 3.1.3 Red comercial.

En 1997 se adoptaron diferentes medidas para racionalizar e incrementar la especialización de los puntos de servicio. A tal fin, se abrieron once nuevas oficinas y se adquirieron diez sucursales del Crédit Lyonnais y una de la Société Générale de Banque. Las incorporaciones a la red se distribuyeron geográficamente como sigue:

#### BANCA DE EMPRESAS (16)

Baleares: Eivissa

Barcelona: Barcelona-Plaça Catalunya

Canarias: Las Palmas de Gran Canaria, Santa Cruz de Tenerife, Playa del Inglés y Puerto de la Cruz.

Huesca: Huesca

Madrid: Alcalá de Henares, Las Rozas, Madrid-Ciudad Lineal, Majadahonda y Tres Cantos

Toledo: Toledo

Zaragoza: Zaragoza-Cogullada, Zaragoza-Delicias y Zaragoza-Polígono Cuarte de Huerva.

#### OFICINAS UNIVERSALES (6)

Valencia ciudad: Serrería.

Provincia de Valencia: Quart de Poblet-Pas a nivell, Xàtiva-República Argentina y Torrent-Moralets.

Alicante ciudad: Oscar Esplá y Plaza de América.



**CLASE 8ª**  
**RENTAS**



16

Durante el año 1997 se continuó potenciando los canales alternativos y complementarios a la red de oficinas, como la banca telefónica y la electrónica. La Línea Directa registró un incremento del 180,03% en el número de clientes y del 240,92% en el promedio de llamadas diarias. Los reintegros por medio de cajeros automáticos pasaron a representar ya el 66% de los realizados en la Entidad. En cuanto al Servicio Telecompra, los pagos en establecimientos adheridos crecieron el 33,65% en el volumen facturado y el 34,29% en operaciones realizadas.

#### 3.1.4 Innovación y desarrollo tecnológico.

De acuerdo con su estrategia de mercado, la política de Bancaja en materia tecnológica se dirige al perfeccionamiento continuo de la capacidad de servicio de su organización, para aumentar su productividad y dispensar un mayor valor añadido y calidad de atención a los clientes.

Las actuaciones más destacadas de 1997 fueron:

- Inicio del proyecto de nueva plataforma informática (TLA), para adecuarla a las demandas actuales y futuras del negocio, a medio y largo plazo. El nuevo sistema supondrá una mejora cualitativa de la arquitectura tecnológica y de la información de gestión.
- Construcción de un almacén de datos (DW) para potenciar la información comercial de la Entidad.
- Ampliación de la capacidad de los equipos informáticos actuales.
- Desarrollo de la problemática asociada a los registros del año 2000 y a la implantación del Euro, tanto desde el punto de vista de la adaptación interna como de la información a los clientes.
- Introducción de una nueva aplicación para la cartera comercial, que supone un notable avance en la disponibilidad de servicios.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



OE3512561

También, como en ejercicios anteriores, Bancaja contribuyó al desarrollo empresarial y científico de su ámbito de actuación con diversos apoyos, entre los cuales cabe resaltar su participación en las tareas del Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas, del Centro Europeo de Empresas Innovadoras de Valencia y de la Fundación ETNOR.

### 3.1.5 Recursos humanos.

Durante 1997, se impartieron más de mil cursos de formación, con un total de 188.650 horas de asistencia, lo que supuso una cobertura del 86% sobre el total de la plantilla.

Definidas las competencias básicas para los puestos de la red comercial, el plan de formación se dirigió al perfeccionamiento de competencias profesionales que contribuyeran a la mejor satisfacción de los clientes. A la actividad formativa se incorporaron las nuevas tecnologías, mediante la oferta de unidades didácticas multimedia que abarcando diferentes temas operativos y de actualidad, incluida la introducción al Euro, pueden ser desarrollados por los participantes a través de metodología de enseñanza asistida por ordenador.

### 3.1.6 Actividad en mercados exteriores.

Entre otras iniciativas, Bancaja firmó en 1997 un convenio de colaboración con el Grupo Financiero BANORTE, con sede social en Monterrey (México), en materia tecnológica y de estrategia comercial.

### 3.1.7 Obra Social.

El presupuesto anual aprobado por la Asamblea General el 24 de abril de 1997 fue autorizado el 31 de julio por el Instituto Valenciano de Finanzas en los términos propuestos. Al cierre del ejercicio, las asignaciones realizadas cubrieron, en total, el 99,99% de las programadas.



**CLASE 8ª**

Como actuaciones destacadas de la Fundación Bancaja y de la Fundación Caja Castellón en 1997 merecen citarse especialmente las inauguraciones del Centre Cultural Rambla y de la Oficina del Voluntariat, en Alicante; del Centro Internacional Bancaja para la Paz y el Desarrollo y del Centre del Voluntariat, en Castellón de la Plana; de la Escola de la Mar IRTA, en Benicarló; así como los convenios de colaboración con las Universidades de la Comunidad Valenciana y de Albacete y el suscrito con el Ayuntamiento de Gandia, por el que se cede el Palacio de los Marqueses González de Quirós para su utilización como Casa de Cultura.

**3.1.8 Asuntos institucionales.**

El 26 de febrero de 1997, D. José María Simó Nogués presentó la renuncia a todos sus cargos en el Grupo Bancaja, por motivos de salud. Al día siguiente, el Consejo de Administración de la Caja, reunido en sesión extraordinaria, acordó, por unanimidad, nombrar al Vicepresidente 1º, D. Antonio J. Tirado Jiménez, nuevo Presidente de la Entidad y su representante en el Consejo de Administración del Banco de Valencia, en el que también fue elegido Presidente.

Como consecuencia de la dimisión de D. José María Simó y del nombramiento de D. Antonio Tirado, se produjeron sucesivas vacantes en cargos del Consejo de Bancaja, que fueron cubiertas el mismo día 27 como se indica a continuación:

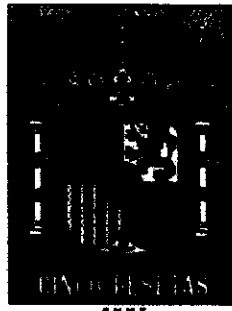
**Vicepresidente 1º**  
D. Julio de Miguel Aynat

**Secretario**  
D. Enrique Heredia Robres

**Vicesecretario**  
D. Ángel Villanueva Pareja



**CLASE 8ª**



0E3512563

Vocal

D. Ricardo Pérez Martínez

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

En la citada sesión extraordinaria del Consejo se tomó también el acuerdo de proponer a la Asamblea General la concesión a D. José María Simó del título de Presidente de Honor de Bancaja, en reconocimiento a los méritos excepcionales y cualidades en su dedicación al mundo del Ahorro, plasmada en sus servicios a Bancaja y a otras instituciones. La Comisión de Control, reunida el mismo día, acordó adherirse a la propuesta del Consejo. La distinción fue aprobada por la Asamblea General en su sesión ordinaria del 24 de abril de 1997.

En septiembre, la Asamblea General, reunida en sesión ordinaria el día 11, aprobó la adaptación de los Estatutos y del Reglamento de la Caja a la reciente normativa autonómica sobre Cajas de Ahorros, que debía aplicarse en el próximo proceso electoral. Las modificaciones introducidas fueron autorizadas por el Instituto Valenciano de Finanzas, en Resolución del 8 de octubre, e inscritas en el Registro Mercantil el siguiente día 31.

Cumplidos los requisitos previos, el 6 de noviembre se constituyó la Comisión de Control como Comisión Electoral, que aprobó el calendario por el que se debía desarrollar el proceso para la renovación parcial de los Órganos de Gobierno de la Caja. A dicha Comisión Electoral se incorporó posteriormente, como prevén las normas aplicables, D<sup>a</sup> Cristina Macías Martín, en representación de la Generalitat Valenciana, mientras dure el citado proceso, cuya terminación está prevista para el 5 de marzo de 1998, con la celebración de la Asamblea General constituyente y la cobertura de las vacantes en el Consejo de Administración y en la Comisión de Control.



**CLASE 8.ª**



20

### 3.2 Banco de Valencia.

El hecho más destacado del año fue la adquisición del Banco de Murcia.

Como se adelantó en el Informe de Gestión de 1996, 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 a la posible integración de dicha última entidad bancaria en la primera, que pasaría a ser su accionista único. En contrapartida, Bancaja recibiría acciones nuevas del Banco de Valencia elevando su participación en el capital social del mismo.

La operación tenía como fin potenciar el tamaño e imagen de las dos entidades bancarias interesadas y especializar sus respectivos ámbitos territoriales de actuación al incorporar al Banco de Murcia todas las oficinas del Banco de Valencia existentes en su Región.

La citada adquisición fue aprobada el 22 de marzo por la Junta General de Accionistas del Banco de Valencia y la integración formal se realizó en junio, con efectos del 1 de enero de 1997, procediéndose posteriormente a la integración de redes, reubicación de oficinas coincidentes y definición de los planes de negocio oportunos desde la nueva perspectiva de actuación.

Los resultados de la gestión realizada por el Banco de Valencia en 1997, en términos de balance y beneficios, se reflejan en el cuadro siguiente:





CLASE 8ª



0E3512565

21

	BANCO DE VALENCIA		DATOS CONSOLIDADOS (1)	
	SALDO 31-12-97	% INCREMENTO 97/96	SALDO 31-12-97	% INCREMENTO
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	405.311	7,64	482.515	6,60
RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES	374.759	12,02	445.284	14,61
Recursos ajenos en balance	311.747	4,07	372.920	7,40
Operaciones fuera de balance (2)	63.012	80,02	72.364	75,23
INVERSIONES CREDITICIAS NETAS	271.446	18,98	359.345	23,35
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	7.684	9,40	9.321	9,18
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	5.122	9,61	6.136	9,51

(1) Los datos de 1997 son consolidados, los de 1996 son cifras agregadas del Banco de Valencia y Banco de Murcia.  
(2) Fondos de inversión (propios y ajenos) y Planes de previsión.

Junto a lo anterior, también cabe subrayar otros aspectos en la evolución del Banco de Valencia:

- El carácter típico y recurrente de los beneficios obtenidos, que son resultado de su actividad básica de banca comercial.
- El descenso en un 24,61% del índice de morosidad, que a 31 de diciembre quedó situado en el 1,44% de la inversión crediticia.
- La aplicación de criterios de prudencia en la provisión de la inversión incidentada, que se elevó al 151,12%, desde el 129,28% de 1996.
- El acuerdo del Consejo de Administración de proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de 125 pesetas por acción, frente a las 110 pesetas del año anterior, aplicando, para ello, la mejor fórmula fiscal.



**CLASE 8.ª**



### 3.3 Banco de Murcia.

El Banco de Murcia continuó durante el ejercicio de 1997 en una línea de progresiva consolidación y eficacia, mediante el incremento de su actividad comercial y la ampliación de la base de clientes en los segmentos de particulares y comercios, manteniendo su atención y cuota de mercado en banca de empresas.

La implantación del Banco en la Región se reforzó con la incorporación de las oficinas procedentes del Banco de Valencia y la apertura de ocho sucursales nuevas. Además, amplió sus servicios de banca electrónica e introdujo los de banca telefónica, que registraron un significativo volumen de operaciones en el año.

Con el apoyo tecnológico y las sinergias que le proporciona su pertenencia al Grupo Bancaja, del que es ahora única marca representativa en Murcia y Almería, el Banco siguió en su tendencia ascendente en la oferta de productos y servicios y en el perfeccionamiento de sus instalaciones para una mejor atención a los clientes.

Lo actuado en el plano comercial y organizativo tuvo su reflejo en el comportamiento de las magnitudes financieras:

- Los recursos gestionados de clientes aumentaron en total un 30,70%. De ellos, los recursos en balance crecieron el 28,34% y las operaciones fuera de balance el 48,61%.
- La inversión crediticia neta se incrementó en un 38,76%.

Eliminados los efectos del volumen de negocio traspasado por la integración de oficinas del Banco de Valencia, las tasas de crecimiento de recursos de clientes (16,94%) e inversiones crediticias (27,67%) se mantuvieron en un nivel elevado.

La morosidad se situó en el 1,57% y la cobertura del fondo de insolvencias en el 122,30%.



**CLASE 8ª**



0E3512567

Todos los márgenes de la cuenta de pérdidas y ganancias registraron una variación positiva, con un aumento del 10,05% en el resultado final antes de impuestos y del 12,04% después de impuestos.

#### 4. GRUPO DE SEGUROS

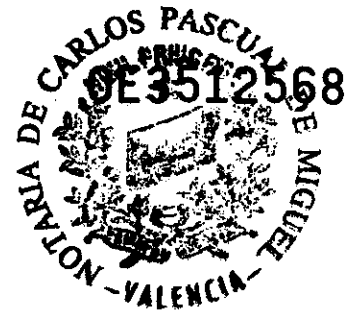
A 31 de diciembre, el grupo de seguros de Bancaja estaba formado por tres compañías: ASEVAL (compañía de seguros), COSEVAL (agencia de seguros) y SEGURVAL (correduría).

La gestión del grupo se orientó a impulsar los aspectos comerciales y de venta a través de nuevos canales logrando en 1997 un crecimiento destacado en el volumen de negocio.

GRUPO DE SEGUROS DE BANCAJA		
	IMPORTE (millones de pesetas)	% CRECIMIENTO
ASEVAL: SEGUROS DE VIDA Y PLANES DE PENSIONES		
Resultado antes de impuestos	1.746	15,32
Número de pólizas de seguros	302.414	14,11
Facturación en primas	31.685	75,09
Volumen de Provisiones matemáticas	47.834	83,73
Número de Planes de Pensiones	88.743	15,68
Volumen de Fondos de Pensiones	98.104	17,76
COSEVAL Y SEGURVAL: SEGUROS GENERALES		
Resultado antes de impuestos	247	13,30
Número de pólizas intermediadas	139.135	18,71
Primas intermediadas	2.730	25,92



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



24

Como novedades del año merecen especial mención:

- La obtención del Certificado de Calidad ISO 9002, expedido por AENOR, para los Planes de Pensiones gestionados por ASEVAL, siendo Bancaja la primera Caja de Ahorros de España que dispuso de tal validación.
- La autorización concedida por la Dirección General de Seguros para que ASEVAL pueda operar con productos propios en los ramos de accidente y enfermedad, que se incorporarán a los de vida y pensiones que ya atendía.
- El lanzamiento de cuatro nuevos productos:
  - FLEXIFONDO, que combina el ahorro y la previsión.
  - FUTURPENSIÓN, nuevo Plan de Pensiones.
  - SEGURO DE CAMBIO DE TEMPORADA, para compraventa de divisas.
  - SERVICIO INTEGRAL A LA CONSTRUCCIÓN, para promotores o constructores.

## 5. OTRAS SOCIEDADES.

### 5.1 SOGEVA.

La Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., incorporó en 1997 siete nuevos fondos a su cartera (cuatro garantizados, dos de renta fija y uno de renta variable) y una sociedad de inversión mobiliaria de capital variable, con las siguientes denominaciones:



0E3512569

**CLASE 8ª**  
**7 6 5 4 3 2 1**

25

- Garantibex-35 FIM.
- Fondo Valencia Garantizado 2 FIM.
- Fondo Valencia Garantizado 3 FIM.
- Fondo Valencia Garantizado Ibex-35 FIM.
- Fondo Valencia 75.
- Fondo Valencia Empresas FIM.
- Bancaja Patrimonios FIM.
- Bancaja Gestión SIMCAV, S.A.

Al cierre del ejercicio, SOGEVA administraba veintisiete instituciones de inversión colectiva:

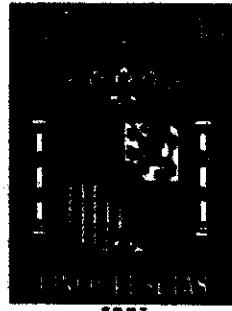
•	FIAMM	7
•	FIM	19
	Renta fija	6
	Renta fija garantizado	4
	Renta fija internacional	1
	Mixtos	3
	Renta variable	3
	Renta variable garantizado	2
•	SIMCAV	1

El volumen total de los fondos administrados alcanzó los 431.639 millones de pesetas, 97.514 millones más que en 1996, lo que supone un incremento del 29,18%.

El resultado de la Sociedad, antes de impuestos, ascendió a 2.304 millones de pesetas, con un aumento del 45,99% respecto a los obtenidos en el año anterior.



CLASE 8ª



## 5.2 Valencia Fomento Empresarial, S.C.R.

Como en años anteriores, 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.

## 5.3 Cartera de Inmuebles, S.A. (CISA).

Su principal objeto social es la gestión y venta del inmovilizado del Grupo Bancaja, tanto propio como procedente de la recuperación de activos.

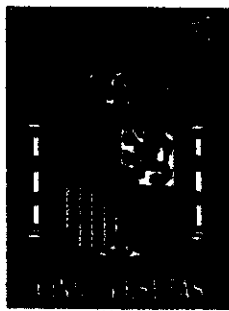
Los principales aspectos a destacar del ejercicio 1997 son:

- La consolidación del crecimiento en ventas y márgenes de los últimos ejercicios.
- Gestión urbanística y terminación de obras en inmuebles en cartera al objeto de facilitar su comercialización e incrementar su valor en venta.
- Inicio de la actividad inversora, a través de sociedades participadas, en desarrollos urbanísticos al amparo de la Ley Reguladora de la Actividad Urbanística de la Generalitat Valenciana.

Las ventas realizadas durante el año superaron los 5.600 millones de pesetas y los resultados antes de impuestos los 338 millones, un 8% más que en 1996.

## 5.4 Cavaltour, Agencia de Viajes, S.A.

Cavaltour es la agencia de viajes del Grupo Bancaja. Su oferta se comercializa por venta telefónica.



0E3512571

**CLASE 8.ª**

27

Los rasgos más destacados de su evolución en 1997 fueron:

- Creación de un departamento especializado en el servicio a empresas, línea de actuación que se añadió a las que ya prestaba en organización de viajes vacacionales y de grupo.
- Incremento de un 19,54% en el número de pasajeros gestionados, que superaron la cifra de 52.000 personas.
- Potenciación de sus recursos técnicos para mejorar la atención de la demanda.
- Aumento de un 23,38% sobre el año anterior en los resultados antes de impuestos, que a 31 de diciembre ascendieron a 74 millones de pesetas.

#### 6. ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO.

Como hecho más destacado cabe citar que, el día 21 de enero de 1998, la Reserva Federal norteamericana aprobó la solicitud presentada por Bancaja para abrir una oficina en Miami (Florida). Con ello, Bancaja es la primera Caja de Ahorros española autorizada a operar en los Estados Unidos.

#### 7. EVOLUCIÓN PREVISIBLE EN 1998.

Con los datos disponibles a esta fecha, las previsiones apuntan a que el nuevo ejercicio discurrirá con pautas similares a las de 1997: continuación del proceso de crecimiento de la economía y de los esfuerzos de ajuste para cumplir los criterios de convergencia que impone la integración en la Unión Monetaria Europea.

En tal marco, el Grupo Bancaja orientará su gestión al logro de nuevos avances en la consecución de sus objetivos estratégicos prioritarios, rentabilidad y crecimiento, procurando mantener el margen ordinario, contener relativamente los costes de



CLASE 8ª



transformación para mejorar la eficiencia, incrementar la productividad y la calidad de servicio y ganar cuota de mercado, para consolidar su liderazgo financiero.

Valencia, 26 de febrero de 1998.





OE3512573

CLASE 8ª

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 1997, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

- El balance figura transcrito en los folios de papel timbrado números OE3512465 y OE3512466.
- La cuenta de pérdidas y ganancias figura transcrita en los folios de papel timbrado números OE3512467 y OE3512468.
- La memoria figura transcrita en los folios de papel timbrado números OE3512469 al OE3512543.
- El informe de gestión figura transcrito en los folios de papel timbrado números OE3512544 al OE3512572.

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 OE3512573.

Valencia, 26 de febrero de 1998

Presidente

Fdo.: Antonio J. Tirado Jiménez  
NIF 18872503Z

Vicepresidente 1º

Fdo.: Julio de Miguel Aynat  
NIF 19489196P

Vicepresidenta 2º

Fdo.: Ana Isabel Zarzuela Luna  
NIF 25390377X

Vicepresidenta 3º

Fdo.: José María Mae Villet  
NIF 22619261A

Vicepresidenta 4º

Fdo.: José María Catalina Oliver  
NIF 19085560E

Secretario

Fdo.: Enrique Heredia Robres  
NIF 18875198H

Vicesecretario

Fdo.: Ángel Daniel Villanueva Pareja  
NIF 19506910N

Vocales:

Fdo.: José Sabas Agustí Agustí  
NIF 73742404B

Fdo.: María Isabel Andúgar Andreu  
NIF 19989087K

Fdo.: Isabel Julia García García  
NIF 19482730M

Fdo.: José Martínez Peñalver  
NIF 22629475M

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

Fdo.: Ricardo Pérez Martínez  
NIF 19507081E

Fdo.: Antonio Roca Sebastiá  
NIF 19834151D

Fdo.: Luis Saiz Martínez  
NIF 4531722D

Fdo.: José Carlos Sánchez Sahuquillo  
NIF 25418983G

**YO, CARLOS PASCUAL DE MIGUEL, NOTARIO DEL  
ILUSTRE COLEGIO DE VALENCIA, CON RESIDENCIA EN  
LA CAPITAL.**

**DOY FE:** De que por parte interesada se me exhibe para testimoniar el documento que yo, el Notario, he reproducido por medio de la fotocopia que precede que concuerda literal y fielmente con su original.

Y para que conste expido el presente testimonio que dejo extendido en cincuenta y seis folios de papel común, todos los cuales sello con el de mi Notaría, en Valencia a once de Marzo de mil novecientos noventa y ocho.



A handwritten signature in black ink, which appears to be "C. Pascual de Miguel". A long, thin arrow is drawn above the signature, pointing upwards and to the left towards the notary seal.