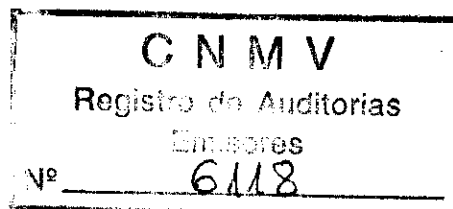


**ARTHUR
ANDERSEN**

**BORRADOR SUJETO
A CAMBIOS**



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

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1998
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 1998, 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 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1998. Con fecha 27 de febrero de 1998, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1997, en el que expresamos una opinión con una salvedad por la existencia de fondos por 6.600 millones de pesetas, aproximadamente, no afectos a la cobertura de riesgos específicos, que ha sido corregida durante el ejercicio 1998, una vez consideradas las dotaciones y disposiciones habidas en el año.
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 con opinión favorable. El efecto de dicha consolidación sobre las cuentas anuales del ejercicio 1998 adjuntas supondría incrementar la cifra total de activos, el patrimonio neto y el beneficio neto del ejercicio en 673.857, 10.739 y 2.553 millones de pesetas, respectivamente.

11/11/11



BORRADOR SUJETO
A CAMBIOS

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1998 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 1998 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 adjunto del ejercicio 1998 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 1998. 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

26 de febrero de 1999



2U7667393



SALVADOR ALBORCH DOMÍNGUEZ
NOTARIO
C/. Lauris, 20
Tel. 352 18 53 - Fax: 352 40 65
46002 VALENCIA



ARTHUR
ANDERSEN

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN
Y ALICANTE, BANCAJA

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1998
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA



CLASE 8ª



0E7133698

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

BALANCE DE SITUACIÓN



2U7667394



0E7133699

CLASE 8ª

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (Notas 1 a 4)
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	PASIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 5):			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):		
Caja	16.857	17.672	A la vista	33.856	4.896
Banco de España	9.871	24.988	A plazo o con preaviso	138.048	110.860
	26.728	42.660		171.904	115.756
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	179.531	248.857	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 13):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):			Depósitos de ahorro:	1.341.746	1.083.163
A la vista	43.404	18.633	A la vista	757.984	591.794
Otros créditos	246.148	157.963	A plazo	583.762	491.369
	289.552	176.596	Otros débitos:	278.433	343.707
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	1.426.892	1.205.248	A la vista	10.574	3.358
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA			A plazo	267.859	340.349
FIJA (Nota 9):	10.201	6.825		1.620.179	1.426.870
De emisión pública	56.963	20.743	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES		
Otras emisiones	67.164	27.568	NEGOCIABLES (Nota 14):	83.282	50.963
	9.870	5.567	Bonos y obligaciones en circulación	83.282	50.963
			Pagarés y otros valores	28.564	19.208
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA				14.950	14.514
VARIABLE (Nota 9)			OTROS PASIVOS (Nota 11)		
PARTICIPACIONES (Nota 9):	228	228	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	21.970	9.350
En entidades de crédito	1.633	936	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 15):	12.818	15.633
Otras participaciones	1.861	1.164	Fondo de pensionistas	34.788	24.783
			Otras provisiones	47	53
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9):			FONDO PARA RIESGOS GENERALES		
En entidades de crédito	27.218	16.083	BENEFICIO DEL EJERCICIO	16.359	14.134
Otras	11.265	9.750	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 16)	35.300	42.169
	38.483	25.833	CAPITAL SUSCRITO		
ACTIVOS INMATERIALES			PRIMAS DE EMISIÓN		
ACTIVOS MATERIALES (Nota 10):			RESERVAS (Nota 17)		
Terrenos y edificios de uso propio	18.289	19.816	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	94.698	84.258
Otros inmuebles	5.570	5.259	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Mobiliario, instalaciones y otros	9.940	11.176	TOTAL PASIVO	2.100.071	1.792.708
	33.799	36.251		525.187	331.950
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO					
ACCIONES PROPIAS					
OTROS ACTIVOS (Nota 11)	13.882	11.860			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	12.309	11.104			
PERDIDAS DEL EJERCICIO					
TOTAL ACTIVO	2.100.071	1.792.708			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 18)					

Las Notas 1 a 23 y el Anexo descriptos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación del ejercicio 1998.



CLASE 8.^a
S.A.T.E.



0E7133700

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN
Y ALICANTE, BANCAJA

PÉRDIDAS Y GANANCIAS



OE7133701

CLASE 8ª

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 1998 Y 1997 (NOTAS 1 a 4)
 (Millones de Pesetas)

	(Gasto) / Ingreso	
	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 20)	116.216	121.612
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	16.723	19.221
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(51.042)	(57.557)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	3.507	3.161
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	41	19
<i>De participaciones</i>	38	33
<i>De participaciones en el Grupo</i>	3.428	3.109
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	68.681	67.216
COMISIONES PERCIBIDAS	16.996	14.491
COMISIONES PAGADAS	(3.103)	(2.714)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	2.468	1.050
MARGEN ORDINARIO	85.042	80.043
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 20)	36	108
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
<i>De personal (Nota 21)</i>	(32.727)	(33.077)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	(25.881)	(24.612)
<i>Cargas sociales</i>	(5.646)	(7.081)
<i>De las que: pensiones</i>	(407)	(2.096)
<i>Otros gastos administrativos (Nota 20)</i>	(14.311)	(13.257)
	(47.038)	(46.334)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(4.284)	(5.187)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 20)	(39)	(646)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	33.717	27.984
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(5.894)	(6.131)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(1.296)	(2.718)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 20)	10.170	3.228
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 20)	(13.794)	(2.055)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	22.903	20.308
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 19)	(6.544)	(6.174)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	16.359	14.134



CLASE 8ª
BANCARIA



0E7133702

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN
Y ALICANTE, BANCAJA

MEMORIA



2U7667396



0E7133703

CLASE 8.^a

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

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(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 1998 en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma.

La Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja (en adelante, la Entidad), es el resultado de la integración de Caja de Ahorros de Valencia, con las



CLASE 8ª



OE7133704

- 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.

Con fecha 23 de diciembre de 1998 la Entidad adquirió el 99,8% del Sindicato de Banqueros de Barcelona (Sindibank). La citada operación fue aprobada por el Consejo de Administración de la Entidad el 13 de noviembre de 1998 y contó con la correspondiente autorización del Banco de España.

(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 1998, 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 ningún principio contable o criterio de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



2U7667397



OE7133705

CLASE 8ª

-3-

Los datos correspondientes al ejercicio 1997 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 1998 y 1997, hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Reservas (véase Nota 17)	94.698	84.258
Beneficio del ejercicio (véase Nota 3)	16.359	14.134
Menos-		
Aplicaciones previstas en la distribución de resultados que minoran el patrimonio neto (véase Nota 3):		
- Al Fondo de Obra Social	(4.000)	(3.700)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados de cada ejercicio	107.057	94.692

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 1998 y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 adjuntos supone incrementar la cifra total de activos, el patrimonio neto y el beneficio neto del ejercicio en 673.857, 10.739 y 2.553 millones de pesetas, respectivamente.



CLASE 8ª



0E7133706

- 4 -

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1998 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General, así como la distribución del beneficio del ejercicio 1997, ya aprobada, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Base de reparto:		
Beneficio del ejercicio	16.359	14.134
	16.359	14.134
Propuesta de distribución:		
A Fondo de Obra Social	4.000	3.700
A Reservas	12.359	10.434
	16.359	14.134

(4) PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales de los ejercicios 1998 y 1997 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.



2U7667398



0E7133707

CLASE 8ª

- 5 -

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 el capítulo "Resultados de operaciones financieras", de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Al 31 de diciembre de 1998 el contravalor de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera ascendía a 67.790 y 210.472 millones de pesetas, respectivamente (45.424 y 105.149 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

c) Fondos de provisión de insolvencias-

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



CLASE 8ª



OE7133708

- 6 -

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 12.015 y 9.631 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1998 y 1997.

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

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

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

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

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

2U7667399



0E7133709

CLASE 8.^a
SALVADORA

- 7 -

- 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.

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:



CLASE 8ª



OE7133710

- 8 -

- 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 1998, la Entidad 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:



2U7667400



OE7133711

CLASE 8ª

- 9 -

	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 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 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 incurrin.

f) **Fondo de pensionistas-**

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, la Entidad estaba obligada mediante un sistema de prestaciones definidas a complementar al personal contratado antes de la publicación del XIV Convenio Colectivo (mayo de 1986), o a sus derechohabientes, las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez. El 15 de julio de 1998, la Entidad y los representantes de los empleados han firmado un Pacto de Empresa que entre otras estipulaciones, establece un plan externo de carácter mixto y cuya adscripción es totalmente voluntaria. En este nuevo plan la prestación de jubilación pasa a ser de aportación definida, permaneciendo como prestaciones definidas las correspondientes a invalidez, viudedad y orfandad de inválido y las de viudedad y orfandad de activo. Además se establece el traspaso de parte del anterior fondo al nuevo plan, como fondo de capitalización inicial.



CLASE 8ª



0E7133712

- 10 -

Este Pacto de Empresa establece un plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas al que podrán acogerse aquellos empleados que se adhieran al nuevo plan externo y cumplan 55 ó más años durante 1998.

Por otra parte, la Entidad tiene el compromiso de complementar a los empleados contratados a partir de la publicación del XIV Convenio Colectivo (mayo 1986) mediante un plan de prestaciones definidas para las contingencias de invalidez, viudedad y orfandad y de aportaciones definidas para la prestación de jubilación.

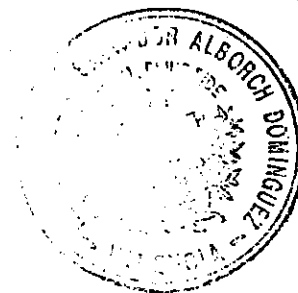
Al 31 de diciembre de 1998, todos estos compromisos y otros existentes están cubiertos de la siguiente forma:

- a) Un plan de pensiones externo denominado Plan de Pensiones del Personal de la Caja de Ahorros de Valencia integrado en Futurcaval, Fondo de Pensiones, siendo Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros la entidad gestora y Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja la depositaria. Este plan cubre básicamente los compromisos con el personal contratado antes del XIV Convenio Colectivo y que se ha acogido al nuevo plan acordado en el Pacto de Empresa de julio de 1998, los compromisos con el personal contratado después del XIV Convenio Colectivo, así como el personal jubilado acogido a este Plan.
- b) Un fondo interno para hacer frente a los compromisos derivados del plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas establecido en el mencionado Pacto de Empresa de julio de 1998, compromisos con el personal jubilado proveniente de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón, así como otras necesidades en materia de pensiones, entre las que se encuentran las derivadas de empleados jubilados anticipadamente en el ejercicio 1995.

Al 31 de diciembre de 1998 los derechos consolidados de los empleados que se han acogido al sistema de aportación definida para la prestación de jubilación están recogidos en Futurcaval, Fondo de Pensiones.

Los pasivos devengados por los compromisos que representan obligación para la Entidad, se han calculado en base a estudios actuariales realizados al 31 de diciembre de 1998 y 1997, que han sido efectuados en base a las siguientes hipótesis más importantes:

2U7667401



0E7133713

CLASE 8ª

- 11 -

- 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.
- 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 21.042 y 33.126 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, respectivamente, y se encuentran cubiertos en exceso, de acuerdo con las hipótesis antes indicadas 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 pasivos devengados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 por los compromisos y riesgos cubiertos por el fondo interno ascienden a 15.189 y 4.599 millones de pesetas, respectivamente, según los citados estudios actuariales, los cuales están cubiertos por el correspondiente fondo interno que tiene dotado la Entidad.

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 obligaciones probables o ciertas de cuantía indeterminada, o por otras



CLASE 8ª



0E7133714

- 12 -

contingencias, riesgos y garantías. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que origina la posible indemnización o pago.

h) Fondo de Garantía de Depósitos-

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

Durante los ejercicios 1998 y 1997 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

2U7667402



0E7133715

CLASE 8ª

- 13 -

cobertura, los beneficios o quebrantos generados se han periodificado de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

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

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 1998 y 1997 es la siguiente:



CLASE 8.^a



OE7133716

- 14 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Caja:		
En pesetas	16.224	16.843
En moneda extranjera	633	829
Banco de España:		
Cuentas corrientes	9.871	24.988
	26.728	42.660

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 1998 y 1997 este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge los siguientes conceptos:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Certificados del Banco de España	22.616	32.541
Cartera de renta fija del Estado:		
Letras del Tesoro	99.753	147.632
Otra deuda anotada	57.161	68.680
Otros títulos	1	4
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	179.531	248.857

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:



2U7667403



0E7133717

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas					Tipo de Interés Medio al cierre de cada ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1998-						
Certificados de Banco de España	-	10.847	11.769	-	22.616	6,00 %
Inversión ordinaria-						
Letras del Tesoro	47.745	44.923	7.085	-	99.753	3,50 %
Deuda del Estado	2	278	304	8.607	9.191	7,18 %
Otros títulos	1	-	-	-	1	7,26 %
Inversión a vencimiento-						
Deuda del Estado	-	-	32.091	15.879	47.970	7,00 %
	47.748	56.048	51.249	24.486	179.531	
Saldos al 31 de diciembre de 1997-						
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%
	28.837	119.712	62.777	37.531	248.857	

El movimiento experimentado durante los ejercicios 1998 y 1997 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 1996	41.616	136.225	67.170
Altas	-	387.915	219.991
Bajas	(9.075)	(376.508)	(218.477)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	32.541	147.632	68.684
Altas	-	159.956	159.189
Bajas	(9.925)	(207.835)	(170.711)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	22.616	99.753	57.162



CLASE 8ª



0E7133718

- 16 -

Durante los ejercicios 1998 y 1997 el fondo de fluctuación de valores relativo a Deudas del Estado 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 1998 y 1997 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	
	1998	1997
Letras del Tesoro	112.566	173.763
Certificados del Banco de España (Nota 7)	-	32.530
Otras Deudas del Estado	157.906	157.863
	270.472	364.156

(7) ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

2U7667404



OE7133719

CLASE 8ª

- 17 -

	Millones de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1998	1997	1998	1997
A la vista:				
Cuentas mutuas	968	167	-	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	8.588	9.292	-	-
Efectos recibidos-aplicados	2.018	1.599	-	-
Otras cuentas	31.830	7.575	33.856	4.896
	43.404	18.633	33.856	4.896
Otros créditos-Débitos a plazo o con preaviso:				
Cuentas a plazo	123.750	43.594	122.498	76.558
Adquisición-Cesión temporal de activos	122.389	113.849	15.550	34.302
Otras cuentas	9	520	-	-
	246.148	157.963	138.048	110.860
	289.552	176.596	171.904	115.756

El balance de situación al 31 de diciembre de 1998 incluye, en este epígrafe, saldos activos y pasivos con entidades de crédito formalizados en moneda extranjera por importe de 17.314 y 46.509 millones de pesetas, respectivamente (9.068 y 27.821 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1997).

El importe que figura en el detalle anterior al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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			
	1998		1997	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Letras del Tesoro	14.516	13.822	28.709	27.170
Otra deuda anotada	92.882	108.567	76.785	86.679
	107.398	122.389	105.494	113.849

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:



CLASE 8.^a



0E7133720

- 18 -

	Millones de Pesetas			
	1998		1997	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Certificados Banco de España (Nota 6)	-	-	32.530	32.530
Letras del Tesoro	-	-	1.890	1.772
Otra deuda anotada	13.226	15.550	-	-
	13.226	15.550	34.420	34.302

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 1998 y 1997:

Ejercicio 1998-

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo:					
Cuentas a plazo	114.310	5.784	836	2.820	123.750
Adquisición temporal de activos	122.389	-	-	-	122.389
Otras cuentas	9	-	-	-	9
	236.708	5.784	836	2.820	246.148
Pasivo:					
Cuentas a plazo	38.693	32.303	34.189	17.313	122.498
Cesión temporal de activos	15.550	-	-	-	15.550
	54.243	32.303	34.189	17.313	138.048



2U7667405



0E7133721

CLASE 8ª

- 19 -

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
Activo:					
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
	134.861	14.129	6.071	2.902	157.963
Pasivo:					
Cuentas a plazo	28.724	4.988	20.980	21.866	76.558
Cesión temporal de activos	34.302	-	-	-	34.302
	63.026	4.988	20.980	21.866	110.860

La tasa media de rentabilidad de los importes activos y pasivos mantenidos con entidades de crédito ha sido del 3,74% y 3,67% en el ejercicio 1998, y del 5,08% y 4,71% durante el ejercicio 1997.

(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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:



OE7133722

CLASE 8ª

- 20 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por monedas:		
En pesetas	1.393.220	1.180.015
En moneda extranjera	33.672	25.233
	1.426.892	1.205.248
Por sectores:		
Crédito a Administraciones Públicas Españolas	80.610	106.013
Crédito a otros sectores residentes	1.330.676	1.088.802
Crédito a no residentes	24.794	15.467
Activos dudosos	20.886	25.147
Fondos de insolvencias	(30.070)	(30.177)
Fondo de riesgo-país	(4)	(4)
	1.426.892	1.205.248

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:



2U7667406



0E7133723

CLASE 8ª

- 21 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses (incluye vencimiento indeterminado)	268.387	238.546
Entre 3 meses y 1 año	165.304	153.122
Entre 1 año y 5 años	448.486	374.081
Más de 5 años	574.789	469.680
	1.456.966	1.235.429
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	151.978	131.593
Deudores con garantía real	729.756	592.795
Otros deudores a plazo	513.125	452.834
Deudores a la vista y varios	41.221	33.060
Activos dudosos	20.886	25.147
	1.456.966	1.235.429

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 la Entidad mantenía riesgos de firma por importe 602 millones de pesetas, considerados de dudosa recuperabilidad y contabilizados en cuentas de orden, para los que existía un fondo de insolvencias de 361 y 284 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 1998 y 1997, excluido el fondo para riesgo-país, ha sido el siguiente:



CLASE 8ª
SALDA



0E7133724

- 22 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo inicial del ejercicio	30.177	31.876
Más-		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	9.620	10.957
Menos-		
Fondos disponibles	(3.831)	(4.431)
Cancelaciones por utilización, trasposos a créditos en suspenso y otros	(5.896)	(8.225)
Saldo al cierre del ejercicio	30.070	30.177

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1998 y 1997 ascienden a 699 y 814 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 (320 y 370 millones de pesetas en cada ejercicio).

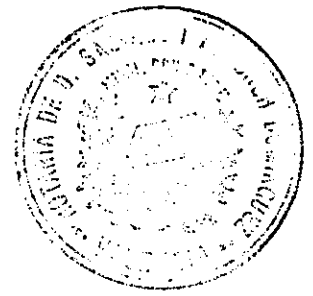
Las hipotecas que garantizan los préstamos y créditos hipotecarios se encuentran afectas en garantía del capital e intereses de las cédulas hipotecarias emitidas por la Entidad.

(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 1998 y 1997 por sector que la origina, por moneda y por clasificación y valoración, es la siguiente:

2U7667407



0E7133725

CLASE 8ª

- 23 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por sectores:		
Cartera de renta fija-		
De emisión pública:		
Administraciones territoriales	7.200	6.823
Otras administraciones públicas	1	2
Administraciones públicas no residentes	3.000	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	10.201	6.825
Otros emisores:		
Entidades de crédito	6.590	3.925
Otros sectores residentes	42.259	5.329
No residentes	8.175	11.545
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Menos: Otros fondos especiales	(238)	(56)
	56.786	20.743
Valores propios		
Títulos hipotecarios	177	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	177	-
	67.164	27.568
Por monedas:		
En pesetas	57.578	20.049
En moneda extranjera	9.586	7.519
	67.164	27.568
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	128	154
Cartera de inversión ordinaria	67.036	27.414
	67.164	27.568

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



CLASE 8ª



0E7133726

- 24 -

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la cartera de valores de renta fija presentaba la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que forman parte de la misma, sin considerar los fondos de fluctuación de valores y otros fondos especiales relacionados:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Cartera de renta fija:		
Con cotización en bolsa u otros mercados secundarios	62.827	19.864
Sin cotización	4.398	7.760
Valores Propios:		
Con cotización en bolsa u otros mercados secundarios	-	-
Sin cotización en bolsa	177	-
	67.402	27.624

Durante los ejercicios 1998 y 1997 la cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos:



2U7667408



OE7133727

CLASE 8ª

- 25 -

	Millones de Pesetas						Saldo al 31-12-98
	Saldo al 31-12-96	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-97	Altas	Bajas	
Cartera de renta fija-							
De emisión pública:							
Administraciones territoriales	8.094	49.330	(50.601)	6.823	37.182	(36.805)	7.200
Administ.territ.no residentes	9.992	1.653	(1.481)	10.164	1.848	(9.012)	3.000
Otras administraciones públicas	2	-	-	2	-	(1)	1
	18.088	50.983	(52.082)	16.989	39.030	(45.818)	10.201
Otras emisiones							
Entidades de crédito	6.605	39.830	(42.510)	3.925	27.449	(24.784)	6.590
Otros sectores residentes	7.457	72.879	(75.007)	5.329	139.406	(102.476)	42.259
No residentes:	1.369	518	(506)	1.381	8.065	(1.271)	8.175
	15.431	113.227	(118.023)	10.635	174.920	(128.531)	57.024
Valores propios-							
Títulos hipotecarios	-	-	-	-	177	-	177
	33.519	164.210	(170.105)	27.624	214.127	(174.349)	67.402

Durante el ejercicio 1999 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de la Entidad al 31 de diciembre de 1998 por importe efectivo de 5.978 millones de pesetas.

Durante los ejercicios 1998 y 1997 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de renta fija no ha experimentado ningún movimiento.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la Entidad tenía pignorados títulos de renta fija por importe nominal de 47.127 y 8.628 millones de pesetas, respectivamente. Estos importes incluyen, básicamente, renta fija y Deuda del Estado, pignorada ante Banco de España como garantía propia por la línea de crédito concedida para financiación propia y ante el Instituto de Crédito Oficial para la línea de financiación de préstamos de mediación.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija ascendían a 773 y 483 millones de pesetas, respectivamente, no existiendo intereses vencidos pendientes de cobro de importe significativo.



CLASE 8.^a
S.A.T.E.



OE7133728

- 26 -

La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija en cartera al cierre del ejercicio 1998 es el 6,03%. Al 31 de diciembre de 1997 la citada rentabilidad era del 9,05%.

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 1998 y 1997 el desglose del saldo de este capítulo, en función de la naturaleza, moneda de contratación y clasificación y valoración de los títulos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por naturaleza:		
De entidades de crédito	104	-
De otros sectores residentes	10.110	5.501
De no residentes	111	305
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(455)	(239)
	9.870	5.567
Por monedas:		
En pesetas	9.809	5.562
En moneda extranjera	61	5
	9.870	5.567
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	-	83
Cartera de inversión ordinaria	9.870	5.484
	9.870	5.567

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 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:

2U7667409



0E7133729

CLASE 8ª

- 27 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Con cotización	7.970	4.412
Sin cotización	2.355	1.394
	10.325	5.806

Durante los ejercicios 1998 y 1997 este epígrafe de los balances de situación adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo inicial	5.806	8.297
Altas	26.775	18.100
Bajas	(22.256)	(20.591)
Saldo final	10.325	5.806

Durante los ejercicios 1998 y 1997 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	
	1998	1997
Saldo inicial	239	236
Dotaciones del ejercicio	254	28
Utilizaciones del ejercicio	(20)	(72)
Fondos disponibles	(18)	(9)
Traspos	-	56
Saldo final	455	239

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



CLASE 8ª



0E7133730

- 28 -

la Ley de Sociedades Anónimas y con las Circulares 4/1991 y 2/1996 de Banco de España que incluye las participaciones entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50%.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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	
	1998	1997
Por naturaleza:		
En entidades de crédito	228	228
Otras	3.038	1.032
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(1.405)	(96)
	1.861	1.164

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 la cartera de participaciones correspondía, íntegramente, a títulos sin cotización oficial.

Durante los ejercicios 1998 y 1997 las partidas que componen este epígrafe han experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas			
	1998		1997	
	Entidades de Crédito	Otras Participaciones	Entidades de Crédito	Otras Participaciones
Saldo inicial	228	1.032	228	1.597
Altas	-	2.464	-	250
Bajas	-	(458)	-	(815)
Saldo final	228	3.038	228	1.032

Durante los ejercicios 1998 y 1997 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de participaciones ha experimentado el siguiente movimiento:



2U7667410



0E7133731

CLASE 8ª

- 29 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo inicial	96	65
Dotaciones del ejercicio	1.309	32
Fondos disponibles	-	(1)
Saldo final	1.405	96

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 1998 y 1997 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	
	1998	1997
En entidades de crédito	32.611	21.476
Otras	11.330	9.829
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(5.458)	(5.472)
	38.483	25.833

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 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:



CLASE 8ª
PARTICIPACIONES



OE7133732

- 30 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Con cotización en bolsa	21.134	21.476
Sin cotización en bolsa	22.807	9.829
	43.941	31.305

Durante los ejercicios 1998 y 1997 las partidas que componen este epígrafe han experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas			
	1998		1997	
	Entidades de Crédito	Otras Participaciones	Entidades de Crédito	Otras Participaciones
Saldo inicial	21.476	9.829	22.031	9.782
Altas	11.477	1.501	6.437	447
Bajas	(342)	-	(6.992)	(400)
Saldo final	32.611	11.330	21.476	9.829

Durante los ejercicios 1998 y 1997 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de participaciones en empresas del grupo ha experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo inicial	5.472	2.793
Dotaciones del ejercicio	758	2.700
Utilizaciones	-	(8)
Fondos disponibles	(772)	(13)
Saldo final	5.458	5.472

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 participaciones en empresas del Grupo y empresas asociadas 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 1998 y 1997. A continuación se indica el detalle de dichas sociedades, con indicación del método de consolidación empleado y del valor en libros de la participación (valor neto contable):

2U7667411



0E7133733

CLASE 8ª
FATSA

	Millones de Pesetas			
	1998		1997	
	Participación Directa	Participación Indirecta	Participación Directa	Participación Indirecta
Consolidación por integración global:				
Banco de Valencia, S.A.	16.484	29	16.083	29
Cartera de Inmuebles, S.A.	8.480	21	6.979	1.521
Banco de Murcia, S.A.	-	6.938	-	6.938
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	909	-	909	-
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	22	-	21	-
Cecam, S.A.	-	13	-	13
Servicio Telefónico G.B. AIE	9	1	10	-
Gestora Bancaja, S.G.I.I.C, S.A.	150	-	150	-
Bancaja International Capital	-	-	-	-
Bancaja International Finance	-	-	-	-
Bancaja Eurocapital Finance	-	-	-	-
Sindibank	10.734	41	-	-
Bageva S.A.	-	10	-	-
S.B.Activos Agencia de Valores, S.A.	-	76	-	-
Cartera SB S.A.	-	324	-	-
Sindigestion SGIC, S.A.	-	90	-	-
Sindibank Entidad Gestora Fondo Pensiones	-	100	-	-
	36.788		24.152	
Consolidación por puesta en equivalencia:				
Aumar, S.A.	-	3.925	-	4.025
Actura, S.A.	-	2.030	-	1.507
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	1.500	-	1.500	-
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	251	-	694	-
Aguas de Valencia, S.A.	-	478	-	266
Vainmosa Cartera, S.L.	-	-	1	-
Ribera Salud, S.A.	305	-	216	-
Urbanigés, S.A.	-	216	-	216
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja				
Aseval y Coseval, Segurval, S.A.	89	-	96	-
Agro-Caja Sagunto	59	-	41	-
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.	-	7	-	6
Acinsa, S.A.	3	-	3	-
Malilla 2000, S.A.	-	5	-	3
Porta Germanies S.A.	-	6	-	-
Residencial Sensal S.A.	-	11	-	-
Proyectos e Inversiones Valencianas S.A.	1	2	-	-
Cegas S.A.	1.018	-	-	-
Aseval Consultora Pensiones y Seguros	1	-	-	-
Coseval II Sociedad Agencia Seguros Bancaja S.L.	1	-	-	-
	3.280		2.603	
	40.068		26.755	



CLASE 8ª



0E7133734

- 32 -

Otra información-

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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			
	1998		1997	
	Valor Neto Contable	Valor a Precios de Mercado	Valor Neto Contable	Valor a Precios de Mercado
Cartera de negociación	128	128	237	237
Cartera de inversión ordinaria	208.467	214.717	219.565	225.418
Cartera de inversión a vencimiento	47.970	56.635	62.190	69.667
	256.565	271.480	281.982	295.322

El precio de adquisición de la cartera de negociación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ascendía a 128 y 242 millones de pesetas, respectivamente.

Durante los ejercicios 1998 y 1997 se han producido los siguientes traspasos entre carteras:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
De cartera de negociación a:		
Cartera de inversión ordinaria	-	2

Durante los ejercicios 1998 y 1997 la Entidad ha percibido los siguientes dividendos de títulos que componen su cartera de valores de renta variable:

2U7667412



0E7133735

CLASE 8ª

- 33 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Sociedades con cotización en bolsa	950	879
Sociedades sin cotización en bolsa	2.557	2.282
	3.507	3.161

De los importes incluidos en el cuadro anterior de los ejercicios 1998 y 1997, 3.428 y 3.109 millones de pesetas, respectivamente, corresponden a participaciones en empresas del grupo.

(10) **ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento habido en los ejercicios 1998 y 1997 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondo de saneamiento de activos ha sido el siguiente:



0E7133736

CLASE 8.^a
BARRERA

- 34 -

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Total
Coste:				
Saldos al 31 de diciembre de 1996	24.665	11.690	35.939	72.294
Altas	372	1.988	4.576	6.936
Bajas	(14)	(2.999)	(1.513)	(4.526)
Trasposos	(131)	215	(136)	(52)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	24.892	10.894	38.866	74.652
Altas	378	1.740	2.078	4.196
Bajas	(30)	(4.184)	(2.437)	(6.651)
Trasposos	(153)	192	(1)	38
Saldos al 31 de diciembre de 1998	25.087	8.642	38.506	72.235
Amortización acumulada:				
Saldos al 31 de diciembre de 1996	4.084	1.791	23.569	29.444
Altas	1.025	140	4.202	5.367
Bajas	(4)	(338)	(1.501)	(1.843)
Trasposos	(29)	120	1.420	1.511
Saldo al 31 de diciembre de 1997	5.076	1.713	27.690	34.479
Altas	1.089	137	3.278	4.504
Bajas	(5)	(128)	(2.402)	(2.535)
Trasposos	(40)	35	-	(5)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	6.120	1.757	28.566	36.443
Fondo de saneamiento de activos:				
Saldos al 31 de diciembre de 1996	-	2.491	-	2.491
Altas	-	3.279	-	3.279
Bajas	-	(362)	-	(362)
Trasposos y otros movimientos	-	(1.486)	-	(1.486)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	-	3.922	-	3.922
Altas	108	323	-	431
Bajas	(832)	(177)	-	(1.009)
Trasposos y otros movimientos	1.402	(2.753)	-	(1.351)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	678	1.315	-	1.993
Saldos netos al 31 de diciembre de 1997	19.816	5.259	11.176	36.251
Saldos netos al 31 de diciembre de 1998	18.289	5.570	9.940	33.799



2U7667413



0E7133737

CLASE 8ª

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 existían bienes totalmente amortizados por un importe de 16.753 y 16.529 millones de pesetas, respectivamente.

El detalle del inmovilizado afecto a la Obra Social al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	1998			1997		
	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmuebles	5.149	(1.498)	3.651	5.107	(1.396)	3.711
Mobiliario, instalaciones y otros	832	(443)	389	836	(405)	431
Total activos materiales	5.981	(1.941)	4.040	5.943	(1.801)	4.142

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 1998, 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 11.977 y 2.392 millones de pesetas, respectivamente (12.623 y 2.538 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1997).

La Entidad se acogió al Real Decreto Ley 2/1985 sobre Libertad de Amortización. Al 31 de diciembre de 1998, el valor neto del inmovilizado acogido al mencionado Real Decreto asciende, aproximadamente, a 63 millones de pesetas (69 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

El detalle de los elementos del inmovilizado material de la Entidad que al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no se encuentran afectos directamente a la explotación, es el siguiente:



CLASE 8ª



OE7133738

- 36 -

	Millones de Pesetas			
	1998		1997	
	Valor Contable	Amortización Acumulada	Valor Contable	Amortización Acumulada
Edificios en renta	508	35	695	36
Edificios y otras construcciones en venta	2.187	222	3.142	281
Obras en curso	-	-	90	-
Fincas rústicas, parcelas y solares	73	-	123	-
Inmov.proc.Adjudc. y Rec.	562	2	338	-
Otros	163	-	1.737	-
	3.493	259	6.125	317

Los productos netos obtenidos por el inmovilizado en renta durante los ejercicios 1998 y 1997 han ascendido a 32 y 46 millones de pesetas, respectivamente.

El resultado de las ventas de inmovilizado realizadas durante 1998 y 1997 por la Entidad ha supuesto un beneficio de 582 y 167 millones de pesetas (véase Nota 20).

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 1998 ha supuesto un coste para la Entidad de 291 millones de pesetas (221 millones de pesetas en 1997).

(11) OTROS ACTIVOS-OTROS PASIVOS

Estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos presentan la siguiente composición:



2U7667414



0E7133739

CLASE 8ª

- 37 -

	Millones de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1998	1997	1998	1997
Operaciones en camino	177	165	19	111
Hacienda Pública	6.963	4.359	712	789
Obligaciones a pagar	-	-	7.714	4.146
Fondos Obra Social	-	-	5.325	5.154
Otros conceptos	6.742	7.336	14.794	9.008
	13.882	11.860	28.564	19.208

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Impuesto sobre beneficios anticipado	5.741	3.511
Impuesto sobre beneficios diferido	(712)	(789)

(12) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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



OE7133740

CLASE 8ª

- 38 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De Certificados del Banco de España	347	499
De entidades de crédito	577	1.269
De inversiones crediticias	5.400	5.784
De la cartera de renta fija	2.676	2.806
Otras inversiones	1.664	230
Gastos pagados no devengados	102	70
Otras periodificaciones	1.543	446
	12.309	11.104

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Pasivo-		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
De otras inversiones	1.476	1.272
	1.476	1.272
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
De entidades de crédito	829	582
De acreedores, Administraciones Públicas	296	373
De acreedores, otros sectores residentes	3.507	3.890
De cesión temporal de activos, sector residente	634	1.712
De acreedores no residentes	889	448
Otros	91	202
	6.246	7.207
Gastos devengados no vencidos	6.156	5.157
Otras periodificaciones	1.072	878
	14.950	14.514

2U7667415



OE7133741

CLASE 8ª

- 39 -

(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	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	1.492.079	1.383.821
En moneda extranjera	128.100	43.049
	1.620.179	1.426.870
Por sectores:		
Administraciones Públicas	51.515	39.139
Otros sectores residentes	1.424.450	1.326.232
No residentes	144.214	61.499
	1.620.179	1.426.870
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	296.602	198.166
Cuentas de ahorro	461.382	393.628
Imposiciones a plazo	583.762	491.369
Cesión temporal de activos	254.922	329.855
Otras cuentas	23.511	13.852
	1.620.179	1.426.870

En el capítulo de imposiciones a plazo se incluyen, entre otros, diversos depósitos a plazo en moneda extranjera a favor de la sociedad participada Bancaja International Finance por un importe total de 121.119 millones de pesetas, cuyos vencimientos oscilan entre el ejercicio 2000 y el ejercicio 2005.

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
FABRYM



0E7133742

- 40 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	316.529	248.582
Entre 3 meses y 1 año	133.631	166.309
Entre 1 año y 5 años	100.801	38.552
Más de 5 años	32.801	37.926
	583.762	491.369
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	231.575	278.891
Entre 3 meses y 1 año	34.439	61.458
Entre 1 año y 5 años	1.845	-
	267.859	340.349

(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 1998 y 1997 según el siguiente detalle:



2U7667416



0E7133743

CLASE 8.^a
FABRICA

- 41 -

Emisión y Serie	Tipos de Interés	Fechas de Amortización	Millones de Pesetas			
			Valor Nominal		Valor de Reembolso	
			1998	1997	1998	1997
Títulos hipotecarios						
Cédulas hipotecarias 12 ^a	7%	1999 (1)	-	12.050	-	12.050 (5)
Cédulas hipotecarias 13 ^a	8%	1999 (1)	-	1.349	-	1.349 (6)
Cédulas hipotecarias 14 ^a	(2)	2000 (1)	15.000	15.000	15.000	15.000
Cédulas hipotecarias 15 ^a	(3)	2000 (1)	20.000	20.000	20.000	20.000
Cédulas hipotecarias 16 ^a	(4)	2001 (1)	24.385	-	24.385	-
Otros valores no convertibles						
Bonos de Tesorería 5 ^a	Cupón cero	2001	2.500	2.500	3.177	2.564
Bonos de Tesorería 6 ^a	Cupón cero	2001	10.000	-	10.377	-
Bonos de Tesorería 7 ^a	Cupón cero	2001	10.000	-	10.343	-
			81.885	50.899	83.282	50.963

- (1) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del 2º año desde el cierre de la emisión.
- (2) Tipo de interés variable (semestral) en función del tipo de interés MIBOR 90 días (media de las últimas 7 sesiones) menos un punto.
- (3) Tipo de interés variable (semestral) en función del tipo de interés MIBOR 90 días (media de las últimas 7 sesiones) menos 0,75 puntos.
- (4) Tipo de interés variable (semestral) en función del tipo de interés MIBOR 90 días (media de las últimas 7 sesiones) menos 0,50 puntos.
- (5) Emisión amortizada el 4 de mayo de 1998.
- (6) Emisión amortizada el 10 de mayo de 1998.

No existen títulos con un vencimiento preestablecido para el ejercicio 1999.

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.



CLASE 8ª



OE7133744

- 42 -

(15) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este apartado de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Fondo de pensionistas	21.970	9.350
Otras provisiones:		
Fondo de riesgo país	14	9
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes (Notas 4-c y 8)	1.413	1.116
Otras provisiones	11.391	14.308
	34.788	24.783

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, principalmente, al personal jubilado 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 y las prejubilaciones y jubilaciones anticipadas acordadas en el Pacto Laboral de fecha 15 de julio de 1998.

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1998 y 1997 en el fondo interno constituido por la Entidad han sido los siguientes:

2U7667417



0E7133745

CLASE 8ª

- 43 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Fondos constituidos al inicio del ejercicio	9.350	8.934
Dotaciones extraordinarias (véase Nota 20)	12.907	-
Dotaciones ordinarias	-	646
Gasto financiero del fondo interno	336	764
Recuperación fondo de pensiones interno (véase Nota 20)	(274)	(20)
Pago a pensionistas y otros	(349)	(974)
	21.970	9.350

Las dotaciones extraordinarias han sido registradas para hacer frente al plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas establecido en el Pacto de Empresa formalizado en el ejercicio 1998 (véase nota 4-g).

Los fondos internos constituidos exceden los compromisos devengados, según las hipótesis desarrolladas en la nota 4-f, resultantes de los estudios actuariales al 31 de diciembre de 1998 y 1997. No obstante, la Entidad mantiene dichos fondos, atendiendo al criterio de prudencia y por los cambios que las hipótesis actuariales están experimentando en el entorno actual.

Adicionalmente, la Entidad ha efectuado unas aportaciones al fondo externo de 563 y 1.353 millones de pesetas (véase Nota 4-f) con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1998 y 1997, respectivamente.

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 1998 y 1997 han sido los siguientes:



CLASE 8.^a
SALIDA



OE7133746

- 44 -

	Millones de Pesetas
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
Dotaciones del ejercicio	2.453
Fondos recuperados	(7.053)
Fondos utilizados	(72)
Otros movimientos y traspasos	2.057
Saldos al 31 de diciembre de 1998	12.818

El saldo del epígrafe "Otras provisiones" al 31 de diciembre de 1997 incluía, entre otros importes, 6.600 millones de pesetas no afectos a la cobertura de riesgos específicos, cuyo efecto, sobre las cuentas anuales del ejercicio 1998, una vez consideradas las dotaciones, disposiciones y asignaciones de fondos habidas en el ejercicio, no es significativo.

(16) PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este apartado de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 corresponde al valor de reembolso de las obligaciones subordinadas emitidas por la Entidad en circulación a dichas fechas, según el siguiente detalle:



2U7667418



OE7133747

CLASE 8ª

- 45 -

Emisión	Millones de Pesetas		Interés anual	Vencimiento
	1998	1997		
Segunda (1988)	-	4.800	variable	(1)
Tercera (1988)	3.000	3.000	variable	(2)
Cuarta (1990)	3.228	3.228	variable	(3)
Quinta (1988) (4)	-	250	variable	(5)
Sexta (1989) (4)	300	300	variable	(2)
Séptima (1992) (4)	250	250	variable	(2)
Depósito subordinado en moneda extranjera	28.522	30.341	variable	(6)
	35.300	42.169		

- (1) Emisión amortizada el 13-4-98.
- (2) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional a los 20 años previa autorización del Banco de España.
- (3) Durante el ejercicio 96 se amortizaron 672 millones de pesetas a un precio de amortización del 102 %. La amortización definitiva se realizará en el año 2000. El precio será del 104 %.
- (4) Emisiones efectuadas por Caja Sagunto.
- (5) Emisión amortizada el 30-12-98.
- (6) 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. La disminución del saldo de 1998 respecto 1997 ha sido debida a la variación del tipo de cambio fixing del Banco de España.

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.



CLASE 8ª



OE7133748

- 46 -

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

Los intereses devengados durante el ejercicio 1998 por la financiación subordinada han ascendido a 2.270 millones de pesetas y los pagados a 1.943 millones de pesetas (1.547 y 1.181 millones de pesetas, respectivamente, durante 1997).

(17) RESERVAS

A continuación se detallan los movimientos de los ejercicios 1998 y 1997 de este apartado de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	76.098
Distribución del excedente del ejercicio 1995	8.146
Trasaso de Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85	14
Saldo al 31 de diciembre de 1997	84.258
Distribución del excedente del ejercicio 1997	10.434
Trasaso de Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85	6
Saldo al 31 de diciembre de 1998	94.698

El saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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.

2U7667419



0E7133749

CLASE 8.^a
SABERCA

- 47 -

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 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 1998 y 1997 exceden de los requerimientos mínimos exigidos en 23.820 y 50.645, millones de pesetas, respectivamente.

(18) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las cuentas de orden de la Entidad incluyen los siguientes conceptos e importes:



0E7133750

CLASE 8.^a
SABENA

- 48 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	12.127	8.542
Avales y cauciones	208.087	63.475
Otros pasivos contingentes	12.527	11.018
	232.741	83.035
Compromisos:		
Disponibles por terceros	274.660	229.941
Otros compromisos	17.786	18.974
	292.446	248.915
	525.187	331.950

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Compra-venta de divisas no vencidas	136.259	96.709
Compra-venta no vencida activos financieros	25.638	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	-	18.000
Opciones	17.940	11.423
Otras operaciones sobre tipos de interés	122.300	26.912
	302.137	153.044

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



2U7667420



0E7133751

CLASE 8.^a

- 49 -

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 está en curso de comprobación inspectora por citación de inicio de actuaciones de fecha 17 de febrero de 1998 por los siguientes impuestos y ejercicios; Impuesto sobre Sociedades, ejercicios 1992 a 1995, Retenciones del trabajo personal y Capital Mobiliario e Impuesto sobre el Valor Añadido para los años 1993 a 1995.

Asimismo la Entidad tiene abiertos a inspección de los mismos impuestos desde el ejercicio 1996 hasta la fecha.

EL 17 de febrero de 1998 se iniciaron las actuaciones inspectoras de comprobación del Impuesto de Sociedades del Grupo de Consolidación 53/95 cuya matriz es la Entidad.

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

En 1995 la Entidad junto a las sociedades del grupo Agro Caja-Sagunto, Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, Coseval, 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. Esta autorización ha sido prorrogada por la Administración por 3 años adicionales, 1998, 1999 y 2000. En 1998 el grupo de tributación consolidada tras diferentes inclusiones y exclusiones se compone además de las anteriores sociedades citadas de las siguientes: Gestora Bancaja Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A., Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A., Segurval, S.A., Sociedad de Crédito Hipotecario Mutuo, S.A., Aseval Consultora Pensiones y Seguros S.L. y



CLASE 8.^a
SACATA



0E7133752

- 50 -

Coseval II, Sociedad Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja.

La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 1998 y 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:



2U7667421



0E7133753

CLASE 8ª

Ejercicio 1998-

	Millones de Pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	Saldo
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			22.903
Diferencias permanentes	5.387	(4.290)	1.097
Resultado contable ajustado			24.000
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	9.193	-	9.193
Con origen en ejercicios anteriores	181	(3.413)	(3.232)
Base imponible del ejercicio			29.961

	Millones de Pesetas	
	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar
Cuota (35%)		
Sobre resultado contable ajustado	8.400	-
Sobre base imponible	-	10.486
Compensación de ejercicios anteriores	(106)	-
Deducciones		
Por doble imposición	(1.727)	(1.727)
Por otros conceptos	(23)	(23)
	6.544	8.736



CLASE 8ª



0E7133754

- 52 -

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

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1998 y 1997 incluye 106 y 206 millones de pesetas, correspondientes a ajustes negativos, 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 1998 ascienden a 5.741 y 712 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 periodos de origen es la siguiente:

2U7667422



0E7133755

CLASE 8.^a

- 53 -

	Millones de Pesetas			
	Impuesto Anticipado		Impuesto Diferido	
	Importe	Efecto Impositivo	Importe	Efecto Impositivo
Con origen en el ejercicio	9.193	3.218	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	7.209	2.523	2.032	712
	16.402	5.741	2.032	712

Los impuestos anticipados se han originado, básicamente, por ajustes en las dotaciones al fondo de insolvencias, de saneamiento de inmovilizado, otras diferencias temporales y en especial por ajustes en relación al fondo de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas. 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 1998 y 1997, la Entidad no tiene pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades de ejercicios futuros.

La Entidad se acogió en 1996 y 1997, 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 y 601 millones de pesetas, respectivamente. La renta diferida en la venta de dicho inmovilizado ascendió a 415 y 117 millones de pesetas respectivamente. La Entidad ha reinvertido en edificaciones un total de 625 y 231 millones de pesetas en los años 1996 y 1997, imputando la renta pendiente de integrar en la base imponible de forma proporcional a la amortización de las mismas. En 1996 y 1997 se incorporaron a la base imponible 4 y 14 millones de pesetas, respectivamente quedando pendiente de incorporar en los próximos 50 años un importe de 514 millones de pesetas.

(20) INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos de la Entidad corresponden a operaciones realizadas, básicamente, en el mercado nacional.



CLASE 8.^a
SABENA



0E7133756

- 54 -

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1998 y 1997, de conformidad con la normativa del Banco de España:



2U7667423



0E7133757

CLASE 8ª

- 55 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
De inversiones crediticias	92.715	94.903
De cartera de valores	15.067	16.997
De Banco de España y Entidades de Crédito	8.409	9.693
Otros	25	19
Intereses y rendimientos asimilados	116.216	121.612
De inmuebles, instalaciones y materiales	3.469	3.522
Informática	3.157	1.820
Comunicaciones	1.571	1.619
Publicidad y propaganda	1.791	1.697
Otros gastos	4.323	4.599
Otros gastos administrativos	14.311	13.257
Otros conceptos	39	646
Otras cargas de explotación	39	646
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	17	12
Otras dotaciones a fondos especiales	-	1.621
Dotación extraordinaria a fondo pensiones interno (véase Nota 15)	12.907	-
Aportaciones extraordinarias a fondo pensiones externo	274	20
Quebrantos de ejercicios anteriores	309	8
Otros conceptos	287	394
Quebrantos extraordinarios	13.794	2.055
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	599	179
Beneficios de ejercicios anteriores (véase Nota 21)	2.574	1.128
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	809	779
Liberaciones de fondos especiales	5.487	-
Recuperación fondo de pensiones interno (véase Nota 15)	274	20
Otros productos	427	1.122
Beneficios extraordinarios	10.170	3.228
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	32	46
Otros productos diversos	4	62
Otros productos de explotación	36	108



CLASE 8ª



0E7133758

- 56 -

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 1998 y 1997 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Entidad, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Sueldos y salarios(*)	12	13
Dietas	22	17
Primas y seguros	1	1
	35	31

(*) 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 1998-

	Riesgos Directos	Riesgos Indirectos
Importe	291,4	730,6
Tipo de interés (*)	3%-11,75%	4,55%-7,5%
Garantía	Personal-Hipotecaria	Personal
Plazo (*)	1-30 años	1 - 18 años

2U7667424



0E7133759

CLASE 8ª

- 57 -

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

(*)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 25 y 100 millones de pesetas en caso de muerte y entre 50 y 200 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 1998 y 1997 en la Entidad presenta la siguiente distribución:

	Personas	
	1998	1997
Jefes	1.370	1.360
Oficiales	1.714	1.714
Auxiliares	747	722
Titulados	31	31
Informática	156	157
Ayudantes de Ahorro	79	84
Otros	50	52
Actividades atípicas	1	2
	4.148	4.122



CLASE 8ª



OE7133760

- 58 -

Los gastos de personal de los ejercicios 1998 y 1997 presentan la siguiente composición:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Sueldos, salarios y asimilados	25.881	24.612
Seguridad Social	5.239	4.985
Cargas por pensiones (véase Nota 15)	407	2.096
Otros conceptos	1.200	1.384
	32.727	33.077

El epígrafe "Cargas por pensiones" incluye un importe de 118 millones de pesetas en concepto de aportación al Montepío de Previsión Social de Empleados de Bancaja (en el ejercicio 1997 dicha aportación ascendió a 117 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 1998 y 1997 los siguientes saldos mantenidos con sociedades del Grupo:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Activo:		
Entidades de crédito del Grupo	45.279	8.010
Otras sociedades del Grupo	2.808	1.276
Pasivo:		
Entidades de crédito del Grupo	3.845	2.961
Otras sociedades del Grupo	160.728	73.534

Durante los ejercicios 1998 y 1997 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:



2U7667425



0E7133761

CLASE 8.^a

- 59 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Ingresos:		
Entidades de crédito	632	695
Otras sociedades del Grupo	3.250	2.797
Dividendos recibidos:		
Ordinarios		
Entidades de crédito	929	860
Otras participadas	3.951	2.249
Gastos:		
Entidades de crédito	364	132
Otras sociedades del Grupo	7.035	1.571

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Banco de Valencia, S.A.	929	860
Cartera de Inmuebles S.A.	372	-
Banco de Murcia, S.A.	-	-
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	1.905	1.150
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	-	-
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	1.423	949
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A.	176	90
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	21	15
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Segurval, S.A.	54	45
	4.880	3.109

Del importe total de dividendos hay 1.452 millones de pesetas que se ha registrado como beneficios de ejercicios anteriores (véase Nota 20) al haber sido repartido con cargo a reservas de las sociedades detalladas.



CLASE 8ª
SANEADA



0E7133762

- 60 -

(22) ASPECTOS DERIVADOS DEL "EFECTO 2000"

Bancaja está realizando en la actualidad importantes cambios y adaptaciones de sus sistemas informáticos dentro del programa de expansión y mejora que a todos los niveles está desarrollando la Entidad. Estas adaptaciones, que sustituyen progresivamente a los sistemas actuales, resuelven de forma positiva las circunstancias asociadas al efecto 2000. No obstante, el proyecto de mejora en curso, finalizará más allá del fin del milenio. Consecuentemente y como medida de contingencia, la Dirección optó, en su momento, por abordar los trabajos adicionales necesarios para evitar las circunstancias asociadas al efecto 2000 en los sistemas de información actuales.

La planificación y organización con la que se está realizando estas tareas responde a estructuras similares con las que se está resolviendo el problema del 2000 en otras entidades del sector y sigue, en sus líneas generales, las distintas recomendaciones que han emanado de comités y asociaciones profesionales.

La Dirección es consciente de las importantes y complicadas implicaciones que se derivarían del problema del año 2000 si no se paliasen y minimizasen sus efectos. Por ello se han comprometido los recursos suficientes y se están realizando esfuerzos significativos para la eliminación de los posibles impactos. A su vez la Dirección está realizando un seguimiento estrecho de su grado de avance y resultado.

Con fecha 31 de diciembre de 1998, y aprovechando las adaptaciones realizadas en relación a la introducción del Euro, se han realizado una parte significativa de las correcciones necesarias obteniéndose resultados satisfactorios.

Bancaja dispone de los recursos necesarios para la identificación, adaptación y corrección de los efectos del año 2000 y no considera necesaria la realización de inversiones adicionales a las que ya está realizando dentro de un proyecto marco de mejora informática. Tanto los gastos producidos, como las provisiones necesarias, se han constituido conjuntamente con las relativas al proyecto de mejora informática especificado con anterioridad.



2U7667426



0E7133763

CLASE 8ª

- 61 -

(23) CUADRO DE FINANCIACIÓN

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 1998 y 1997 que muestra los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios, así como la aplicación de los mismos:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	1998	1997		1998	1997
Recursos aplicados en las operaciones	-	-	Recursos generados de las operaciones	35.680	31.882
Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	5.050	-	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)	28.450	-
Inversión crediticia (incremento neto)	227.630	189.297	Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
Títulos de renta fija (incremento neto)	39.596	-	Títulos de renta fija (disminución neta)	-	5.876
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	4.539	-	Títulos de renta variables no permanente (disminución neta)	-	2.418
Acreedores (disminución neta)	-	-	Acreedores (incremento neto)	190.664	140.503
Empréstitos (disminución neta)	-	-	Empréstitos (incremento neto)	32.319	22.272
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	15.442	297	Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	795	801
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	3.622	4.891	Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	4.522	2.405
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	5.789	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	3.449	-
	295.879	236.498		295.879	236.498



CLASE 8.^a
FISCAL



OE7133764

- 62 -

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Resultados del ejercicio después del Impuesto sobre Sociedades	16.359	14.134
Dotación fondos de insolvencias	6.593	6.945
Dotación fondo de cartera de valores	1.532	2.738
Dotación fondo de pensiones interno	12.969	1.390
Dotación neta a otros fondos	(5.480)	1.641
Amortización del inmovilizado	4.284	5.187
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	22	26
Beneficio en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	(599)	(179)
	35.680	31.882

Valencia, 24 de febrero de 1999



VALENCIA



2U7667427

CLASE 8ª
VALENCIA

0E7133765

ANEXO 1/4

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Ejercicio 1998

Sociedad	Domicilio	% Participación		Millones de Pesetas		Resultado Ejercicio 1998	Actividad
		Directo	Nominal Indirecto	Capital Social	Reservas		
Banco de Valencia, S.A.	Valencia	37,97	0,07	13.245	24.679	6.222	Banca
Sind.Banqueros de Barcelona "Sindibank"	Barcelona	99,41	0,39	9.218	1.497	83	Banca
Banco de Murcia, S.A.	Murcia	-	38,04	4.500	2.727	1.132	Banca
Valenciana de Inv. Mobiliarias, S.A.	Valencia	100,00	-	400	1.100	8	Sin actividad
Gestora Bancaja S.G.I.I.C., S.A.(Gebasa)	Valencia	100,00	-	600	910	1.813	S.G.I.I.C.
BAGEVA, Inversiones, S.A.	Valencia	1,00	99,00	10	-	-	Intermediarios financieros
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	Valencia	99,83	0,17	15	6	2	Sin actividad
Cartera de Inmuebles, S.A.	Valencia	99,76	0,24	8.500	47	271	Inmobiliaria
Bancaja International Capital, Ltd.	G.Cayman	100,00	-	-	-	2	Intermediación financiera
Bancaja International Finance, Ltd.	G.Cayman	100,00	-	-	-	-	Intermediación financiera
Bancaja Eurocapital Finance	G. Cayman	100,00	-	-	-	-	Intermediarios financieros
S.B. Activos, Agencia de Valores, S.A.	Madrid	-	50,90	200	87	66	Intermediarios financieros
Cartera Sb, S.A.	Madrid	-	99,80	12	475	(2)	Intermediarios financieros
Sindigestión, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	-	99,80	90	92	-	SGIIC
Sindibank, Entidad Gest. De Fondos de Pensiones	Madrid	-	99,80	100	-	(9)	Fondo de pensiones
Servicio Telefónico, GB A.I.E.	Valencia	93,14	2,61	10	-	-	Servicios banca telefónica
Cecam, S.A.	Valencia	-	37,97	10	32	(10)	Servicios informáticos
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	Valencia	100,00	-	1.853	371	1.626	Compañía de seguros
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A.	Valencia	99,98	0,02	50	10	163	Agencia de seguros
Segurval, S.A.	Valencia	99,86	0,14	70	10	44	Seguros
Aseval Consultora de Pensiones y Seguros, S.L.	Valencia	99,00	1,00	1	-	13	Seguros
Coseval II, S.L.	Valencia	99,00	1,00	1	-	-	Seguros



CLASE 8.^a
S.A.



0E7133766

ANEXO 2/4

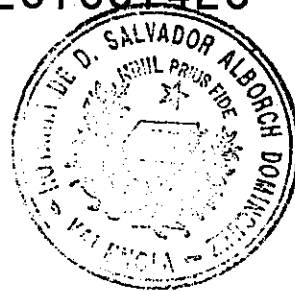
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Ejercicio 1998

Sociedad	Domicilio	% Participación		Millones de Pesetas			Actividad
		Directo	Indirecto	Capital Social	Reservas	Resultado Ejercicio 1998	
Atención al Cliente, AIE	Valencia	-	100,00	-	-	-	Seguros
Agro-Caja Sagunto	Sagunto	99,87	0,13	75	1	6	Com. Productos agrícolas
Actura, S.A.	Valencia	-	100,00	2.130	5	6	Inmobiliaria
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	Valencia	50,00	-	50	59	53	Agencia de viajes
Valenciana Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	Valencia	43,23	-	582	548	1.199	Sociedad Capital-Riesgo
Vainmosa Cartera, S.L.	Valencia	10,00	7,61	1	-	-	Sin actividad
Key, S.A.	Madrid	35,00	-	10	35	15	Servicios informáticos
Ribera Salud, S.A.	Valencia	33,33	-	478	448	(9)	Asistencia sanitaria
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	Valencia	30,00	-	315	20	(17)	Promoción inmobiliaria
Acinsa, S.A.	Valencia	22,42	-	10	2	8	Recobros
Proyectos e Inv. Valencia, S.A.	Valencia	11,00	9,51	10	-	-	Tratamiento residuos sólidos y basuras
Compañía Española de Gas, S.A. (Cegas)	Valencia	9,00	-	1.844	9.267	357	Distribuidora de gas
Urbanigés, S.L.	Valencia	-	36,92	616	150	267	Inmobiliaria
Nova Benicalap, S.A.	Valencia	-	18,33	60	-	(5)	Inmobiliaria
Porta Germanies, S.A.	Valencia	-	27,61	60	-	(4)	Inmobiliaria
Malilla 2000, S.A.	Valencia	-	20,00	31	-	(6)	Inmobiliaria
Residencial Sensal, S.A.	Valencia	-	20,00	60	-	(6)	Inmobiliaria
Aumar, S.A.	Valencia	-	1,90	64.723	114.238	6.673	Autopistas
Aguas de Valencia, S.A.	Valencia	-	2,34	864	7.833	650	Aguas



2U7667428



0E7133767

CLASE 8ª

ANEXO 3/4

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Ejercicio 1997

Sociedad	Domicilio	% Participación		Millones de Pesetas		Resultado Ejercicio 1997	Actividad
		Directo	Indirecto	Capital Social	Reservas		
Banco de Valencia, S.A.	Valencia	36,90	0,04	13.245	25.882	5.122	Banca
Banco de Murcia, S.A.	Murcia	-	36,94	4.500	2.454	1.042	Banca
Valenciana de Inv. Mobiliarias, S.A.	Valencia	100,00	-	400	1.093	8	Sin actividad
Gestora Bancaja, S.G.I.I.C., S.A.	Valencia	100,00	-	600	1.119	1.494	S.G.I.I.C.
Cartera de Inmuebles, S.A.	Valencia	82,11	17,89	8.500	196	224	Inmobiliaria
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	Valencia	40,54	-	1.711	274	275	Capital-Riesgo
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	Valencia	100,00	-	1.853	517	1.135	Compañía de seguros
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	Valencia	99,83	0,17	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	99,98	0,02	50	155	121	Agencia de seguros
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	Valencia	50,00	-	50	53	48	Agencia de viajes
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	Valencia	30,00	-	315	(76)	(60)	Promoción inmobiliaria
Actura, S.A.	Valencia	-	73,98	2.130	(110)	4	Inmobiliaria
Key, S.A.	Madrid	34,99	-	10	22	26	Servicios informáticos
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Segurval, S.A.	Valencia	99,86	0,14	70	19	55	Seguros
Cecam, S.A.	Valencia	-	36,91	10	22	0	Servicios informáticos
Acinsa, S.A.	Valencia	22,42	-	10	1	18	Recobros
Agro-Caja Sagunto	Sagunto	99,87	0,13	75	1	(22)	Com. productos agrícolas
Vainmoesa Cartera, S.L.	Valencia	99,00	1,00	1	0	0	Sin actividad
Urbanigés S.L.	Valencia	-	31,17	616	(2)	153	Inmobiliaria
Aguas de Valencia, S.A.	Valencia	-	1,85	864	7.643	488	Aguas
Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	Valencia	-	1,85	66.725	114.464	6.274	Autopistas



CLASE 8.^a
SABAN



0E7133768

ANEXO 4/4

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Ejercicio 1997

Sociedad	Domicilio	% Participación		Millones de Pesetas		Resultado Ejercicio 1997	Actividad
		Directo	Indirecto	Capital Social	Reservas		
Bancaja International Capital, Ltd.	G.Cayman	100,00	-	0	0	0	Intermediación financiera
Bancaja International Finance, Ltd.	G.Cayman	100,00	-	0	0	0	Intermediación financiera
Servicio Telefónico, GB A.I.E.	Valencia	95,00	1,85	10	0	0	Servicios banca telefónica
Ribera Salud, S.A.	Valencia	33,33	-	205	448	(2)	Asistencia sanitaria
Nova Benicalap, S.A.	Valencia	-	33,33	11	0	0	Inmobiliaria
Malilla 2000, S.A.	Valencia	-	20,00	18	0	0	Inmobiliaria

2U7667429



0E7133769

CLASE 8.^a

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN
Y ALICANTE, BANCAJA

INFORME DE GESTIÓN



CLASE 8.^a
BANCAJA



OE7133770

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DE 1998

1 EVOLUCIÓN DE BANCAJA EN 1998.

La gestión realizada por la Entidad en el ejercicio se dirigió básicamente al cumplimiento de las líneas generales del plan de actuación para 1998 aprobadas por la Asamblea el 11 de septiembre de 1997, que, en resumen, establecerían:

- Crecer en volumen de negocio, con una financiación adecuada y cuidando de la calidad de las inversiones.
- Mejorar la capacidad tecnológica y la productividad.
- Ampliar y fidelizar la base de clientes.
- Contener los costes recurrentes de explotación.
- Desarrollar las competencias profesionales de los recursos humanos, para mejorar la calidad de servicio.

Para satisfacer tales directrices se actuó sobre diversos campos de la actividad de la Caja con un efecto favorable sobre la mejora de su capacidad comercial y organizativa que se reflejó en la evolución de sus cifras de balance y resultados del negocio, con mejora del margen de eficiencia pese al incremento registrado por los gastos generales para atender al proyecto de renovación tecnológica.

2U7667430



0E7133771

CLASE 8.^a

- 2 -

Principales magnitudes de Bancaja en 1998

NEGOCIO (millones de pesetas)	Saldo 31-12-98	Variación 98/97	
		Millones	%
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	2.100.071	307.363	17,15
VOLUMEN DE NEGOCIO	3.664.129	477.145	14,97
Inversiones crediticias netas	1.426.892	221.644	18,39
Recursos gestionados de clientes	2.237.237	255.501	12,89
Recursos ajenos en balance	1.738.761	218.759	14,39
Operaciones fuera de balance (1)	498.476	36.742	7,96
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	22.903	2.595	12,78
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	16.359	2.225	15,74
RECURSOS			
EMPLEADOS EN ACTIVIDAD ORDINARIA	4.124	35	0,86
OFICINAS	674	1	0,15
CAJEROS AUTOMÁTICOS	722	31	4,49

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

A continuación se comentan los aspectos más destacados de lo ocurrido en el ejercicio.

1.1 PLAN ESTRATÉGICO 1998-2001.

Considerando los rápidos cambios producidos en el sector y las modificaciones previsibles en el entorno futuro, se procedió a la elaboración de un Plan Estratégico que



CLASE 8.^a



0E7133772

- 3 -

definiera las líneas clave de actuación del Grupo Bancaja en los próximos años, a fin de mejorar el servicio a los clientes y crear valor sostenible a largo plazo.

El Plan, aprobado por el Consejo de Administración el 29 de julio, contempla una gestión simultánea del Grupo Bancaja en tres horizontes temporales enfocados a extender los negocios básicos, construir negocios emergentes y crear opciones de crecimiento viables, identificando oportunidades de inversión. Objetivos y medidas a cubrir y desarrollar son:

- La expansión por otros territorios seleccionados.
- La mejora de la eficiencia, con el apoyo de una tecnología actualizada.
- La utilización de canales alternativos de distribución.
- La potenciación del negocio internacional.
- La realización de negocios especializados y de inversiones en sectores de futuro.

1.2 RED COMERCIAL.

En 1998 se elaboró un plan de optimización de la red del Grupo Bancaja para racionalizar el servicio y reforzar la implantación en las plazas y puntos de atención al cliente que se estiman con mayor valor estratégico.

Oficinas abiertas por Bancaja en 1998.

OFICINAS UNIVERSALES (5)

Valencia ciudad: Malvarrosa-Papelera, Universidad Literaria.

Provincia de Valencia: Gandía Centro Comercial Plaza Mayor.

Alicante ciudad: Universidad de Alicante, Centro Comercial Gran Vía.

2U7667431



0E7133773

CLASE 8ª

- 4 -

PUNTOS DE SERVICIO (2)

Valencia ciudad: Metro-Colón Punto de Servicio, Metro-Xàtiva Punto de Servicio.

OFICINAS DE EMPRESAS-RENTAS (3)

Cataluña: Barcelona-Poble Nou

Canarias: Playa de las Américas (Tenerife)

Estados Unidos: Miami (Florida)

"Bancaja Miami Agency" es la primera oficina abierta por la Entidad fuera del territorio español y la primera que una caja de ahorros europea tiene totalmente operativa en los Estados Unidos. Su instalación responde a la intención de Bancaja de atender las necesidades financieras de sus clientes en los distintos territorios en que operan.

Como en ejercicios anteriores, en 1998 se continuó potenciando los canales de distribución alternativos a la red de oficinas (banca telefónica y electrónica). La financiación de viviendas a través del CAT aumentó el 86,35%, la Línea Directa registró un incremento del 29,44% en el número de clientes y del 127,96% en el promedio de llamadas diarias. Los reintegros por medio de cajeros automáticos representaron el 68,00% de los realizados en la Entidad. En cuanto al Servicio Telecompra, los pagos en establecimientos adheridos crecieron el 37,90% en el volumen facturado y el 40,30% en operaciones realizadas.



CLASE 8.^a
S.A.P.F.



OE7133774

- 5 -

1.3 CONVENIO CON EL BANCO POPULAR DOMINICANO.

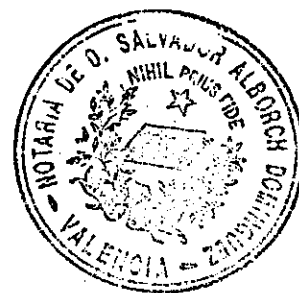
Con el mismo fin que la apertura en Miami, Bancaja suscribió en abril un acuerdo de colaboración con la citada entidad crediticia, que permite a la Caja atender directamente a sus clientes en dos localidades de importancia turística en la República Dominicana (Playa Bávaro y Playa Dorada).

1.4 ADQUISICIÓN DE SINDIBANK.

Anticipando la cobertura del programa de expansión por territorios no tradicionales, previsto en el Plan Estratégico 1998-2001, y para consolidar la implantación de Bancaja en Cataluña, el Consejo de Administración de la Entidad acordó el 13 de noviembre proceder a la compra de la entidad crediticia Sindicato de Banqueros de Barcelona, S.A. (SindiBank), mediante la adquisición de las acciones de dicho banco propiedad de Banca Monte dei Paschi di Siena, S.p.A., y Banca Toscana, S.p.A., las cuales -junto con otras participaciones indirectas- representaban el 99,8% del capital social de SindiBank. La transmisión de las citadas acciones a Bancaja se materializó el 23 de diciembre.

El SindiBank es un banco catalán, fundado en 1910, con sede social en Barcelona; en cuya provincia tiene instaladas 28 oficinas de las 41 abiertas en total, situadas en diversas comunidades autónomas del cuadrante noreste español. Cuenta con 364 empleados y, con datos al cierre de 1998, aporta un activo total de 148.688 millones de pesetas y un volumen de negocio de 227.133 millones.

2U7667432



OE7133775

CLASE 8ª

- 6 -

1.5 NUEVOS PRODUCTOS Y SERVICIOS.

Durante el año se procedió al lanzamiento de los siguientes productos y servicios:

- Préstamo reforma.
- Club Servicio Pensión.
- Tarjetas Bancaja de Afinidad.
- Bancaja Próxima: consultas y operaciones a través de Internet o Infovía Plus.
- Servicio de Información y Asesoramiento en Ayudas y Subvenciones a empresas.
- Diversas emisiones de títulos-valores: Bonos de titulización hipotecaria, pagarés financieros, cédulas hipotecarias y bonos de tesorería.

Se añaden a los citados las emisiones en mercados internacionales realizadas a través de Bancaja International Finance.

Emisiones internacionales de Bancaja en 1998

Emisor	Fecha	Instrumento	Emisión	Millones
				Sdo.ptas.a 31-12-98
BIF	10-3-98	Deuda senior	200 DM	17.014
BIF	17-4-98	Deuda senior	200 \$	35.652
BIF	1-6-98	Deuda senior	130 Ecus	21.630
BIF	30-12-98	Deuda senior	130.000 Liras ital.	11.171

Bancaja confirmó en 1998 las calificaciones recibidas en años anteriores de agencias de rating. Los depósitos a largo plazo obtuvieron la valoración A+ de IBCA y A1 de Moody's.



CLASE 8.ª
TRIBUTOS



0E7133776

- 7 -

Junto a la ampliación del Catálogo de Productos y Servicios, la acción comercial del ejercicio se completó con diversas campañas específicas para potenciar determinadas líneas de contratación y con microcampañas de Marketing Relacional Continuo (CRM).

1.6 PRINCIPALES OPERACIONES DE BANCA INSTITUCIONAL Y CORPORATIVA Y EN EL MERCADO DE CAPITALES.

En cuanto a la financiación de inversiones que cuentan con ayuda oficial, mediante convenios de colaboración con la Administración y organismos públicos, resaltan las siguientes líneas:

- El convenio con el Ministerio de Fomento para actuaciones protegibles en materia de vivienda y suelo. El total financiado por Bancaja en 1998 se elevó a 21.452 millones de pesetas.
- El convenio con el Instituto de Crédito Oficial para apoyar a las PYMES en la adquisición de activos fijos nuevos. La financiación facilitada por Bancaja durante el ejercicio ascendió a 17.670 millones de pesetas.

Por lo que se refiere a la participación en préstamos sindicados y en el mercado de capitales cabe mencionar:

2U7667433



0E7133777

CLASE 8.^a

- 8 -

SINDICACIONES. Operaciones destacadas en que intervino Bancaja en 1998. (Millones de pesetas)

PRESTATARIO	IMPORTE TOTAL	POSICIÓN DE BANCAJA
Endesa Chile	75.000	Partícipe
Canal Satélite Digital	60.000	Partícipe
Antena 3	15.000	Partícipe
Grupo Aspro Ocio	6.500	Partícipe

MERCADO DE CAPITALES. Operaciones en que intervino Bancaja en 1998. (Millones de pesetas)

EMISOR	INSTRUMENTO	IMPORTE EMISIÓN
Deutsche Sielsung und Landesrentenbank	Obligaciones Matador	10.000
HELABA Finance B.V.	Obligaciones Matador	10.000
De Nationale Investeringbank	Obligaciones Matador	10.000
De Nationale Investeringbank	Bonos	15.000
Landescreditbank Baden-Württemberg	Bonos Matador	10.000
Instituto de Crédito Oficial	Obligaciones	20.000
Swedish Export Credit	Bonos Matador	5.000
Bayerische Landesbank	Bonos Matador	10.000
Otras entidades	Bonos y obligaciones	35.000
Argentaria	O.P.V. acciones	203.429
Tabacalera	O.P.V. acciones	193.966
Telefónica	Ampliación de capital	106.758
ENDESA I	O.P.V. acciones	800.000



CLASE 8.^a
PATENTE



0E7133778

- 9 -

Respecto a la negociación de Renta Fija, Bancaja se situó en el puesto número 12 en el ranking de AIAF (Asociación de Intermediarios de Activos Financieros), siendo la Caja una protagonista destacada durante 1998 en el mercado de titulización hipotecaria y de bonos matador.

Por otra parte, el Grupo Bancaja representa el 17,5% del total liquidado en la Bolsa de Valencia. Para potenciar el volumen negociado, la Caja aprobó la adquisición a finales del ejercicio de una participación del 16,66% en Mercavalor, S.V.B., a través de la cual se canalizarán las operaciones del Grupo Bancaja y de sus clientes en la Bolsa de Valencia.

Entre las restantes tomas de participación accionarial adquiridas por Bancaja en 1998 destacan la compra del 9% del capital social de CEGAS y la adjudicación de una participación del 49% de EGEVASA a un consorcio de empresas en el que se incluye la Caja.

1.7 INNOVACIÓN Y DESARROLLO TECNOLÓGICO.

Bancaja orienta el desarrollo de sus proyectos tecnológicos a mejorar el nivel de servicio a los clientes y la eficiencia en el tratamiento de los procesos internos.

Las actuaciones más relevantes que se realizaron en 1998 fueron:

- La modificación de los sistemas informáticos para adecuarlos a la operatoria en euros.
- La continuación, en sus fases finales, de los ajustes asociados a la problemática del año 2000.
- El desarrollo de la construcción de una nueva plataforma informática central, que supondrá un cambio cualitativo en el nivel de prestaciones suministrado por el sistema informático corporativo.

2U7667434



0E7133779

CLASE 8ª

- 10 -

Desde otro punto de vista, Bancaja contribuyó, como en años anteriores, al desarrollo empresarial y científico de su ámbito de actuación con su ayuda financiera y otras iniciativas, que facilitan la recepción e incorporación de ideas para la mejora de los productos y de las técnicas de gestión.

18 RECURSOS HUMANOS.

Los criterios de gestión en esta área de actuación se polarizaron en tres ejes:

- Optimizar la distribución de los recursos en línea con las necesidades del Plan Estratégico y con los objetivos anuales de eficiencia en el negocio.
- Asegurar las acciones formativas en el nuevo entorno de expansión en diferentes segmentos y mercados y de cambio tecnológico.
- La mejora de la atención y servicio al cliente.

El desarrollo de las competencias profesionales continuó mereciendo una atención importante. En 1998 se impartieron 160 cursos, con más de 210.000 horas de formación y un grado de cobertura del 91% de la plantilla, lo que supuso una asistencia media de 56 horas por empleado.

Dentro del esfuerzo formativo señalado destacan las cerca de 60.000 horas dedicadas a la preparación para la implantación del euro. Parte de los contenidos formativos expuestos se trasladaron a los clientes divulgados por medio de un CD-ROM

Por otra parte, la Caja suscribió el 15 de julio un pacto laboral con las secciones sindicales de empresa, ratificado por el Consejo de Administración el 29 del mismo mes, que, entre otras cuestiones acordadas, permitió ofrecer un plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas a los empleados con edad igual o superior a 55 años, que fue aceptado por más de 240 empleados. El plan se materializó en un 62% durante el



CLASE 8.^a



0E7133780

- 11 -

propio ejercicio de 1998 y se cumplirá en su casi totalidad en el primer trimestre de 1999.

1.9 OBRA SOCIAL.

La Asamblea General de la Entidad acordó el 7 de mayo de 1998 la distribución del excedente obtenido en el ejercicio anterior, destinando 3.700 millones de pesetas a la Obra Benéfico-Social, y el presupuesto de dicha Obra para el año corriente por un importe total de 3.878,3 millones. Dichos acuerdos fueron autorizados y aprobados, respectivamente, por el Instituto Valenciano de Finanzas en Resolución adoptada el 15 de junio.

Al cierre del ejercicio, las asignaciones presupuestarias estaban cumplidas en un 99,98%.

Como actuaciones más relevantes de la Obra Social realizada durante el año por la Entidad y por sus dos Fundaciones (la Fundación Bancaja y la Fundación Caja Castellón) cabe citar: el desarrollo del Plan Integral de Ayuda al Voluntariado, la convocatoria de los segundos Cursos Euromediterráneos Bancaja de Derecho Internacional y del Tercer Master de Estudios por la Paz, impartidos en el Centro Internacional Bancaja para la Paz y el Desarrollo; los convenios de colaboración suscritos con las Universidades de la Comunidad Valenciana y el encargo de un estudio al Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas para actualizar el conocimiento de la demanda social y adecuar, en su caso, las iniciativas a las nuevas necesidades que se pudieran poner de relieve, obteniendo unas conclusiones que fueron incorporadas al Plan Estratégico de la Obra Social de Bancaja.



2U7667435



0E7133781

CLASE 8.^a

- 12 -

1.10 ASUNTOS INSTITUCIONALES.

El 5 de marzo de 1998, concluyó el proceso electoral para la renovación parcial de los miembros de los órganos de gobierno de la Caja, iniciado en noviembre del año anterior.

Después de celebrada la Asamblea General constituyente, el mismo día 5 se reunieron el Consejo de Administración y la Comisión de Control para dar posesión de sus puestos a los nuevos miembros y cubrir, por elección, los cargos vacantes.

A continuación se detallan los nombramientos acordados para el Consejo y para la Comisión de Control, los cuales no tuvieron variación durante el resto del ejercicio.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente: D. Julio de Miguel Aynat

Vicepresidentes: 1º D. Antonio J. Tirado Jiménez, 2ª Dña. Ana Isabel Zarzuela Luna, 3º D. José María Mas Millet, 4º D. José María Cataluña Oliver, 5º D. Enrique Roig Olmos.

Vocales: Dña. María Pilar Acín Fuertes, D. José Sabas Agustí Agustí, D. Ramón Cerdá Garrido, Dña. Áurea García Sanja, D. Enrique Lucas Romaní, D. Enrique Martinavarro Dealbert, D. José Martínez Peñalver, D. Jorge Palafox Gamir, D. Juan Antonio Pérez Eslava, D. Manuel Ríos Navarro, D. Luis Saiz Martínez, D. José Carlos Sánchez Sahuquillo, D. Arturo Virosque Ruiz.

Secretario: D. Ángel Daniel Villanueva Pareja

Vicesecretario: D. Vicente Montesinos Vernetta.



CLASE 8.^a



0E7133782

- 13 -

COMISIÓN DE CONTROL

Presidente: D. Javier Fabregat Antolí
Vocales: D. Jaime Babiloni Vallet, D. Juan Ferrer Capilla, D. José Ramón Díaz Sáenz, D. Francisco J. Mira Alfonso, Dña. María Carmen Murillo Martínez, D. Ricard Penadés i Cortell, D. Cipriano Saurí Fenollosa, Dña. Nieves Través Martínez.
Secretario: D. José Ramón Serrano Santamán

El 6 de junio, D. Emilio Tortosa Cosme expuso al Consejo de Administración, reunido en sesión extraordinaria, la conveniencia de ser relevado de sus responsabilidades como Director General, tras haber prestado 42 años de servicio a la Entidad, los nueve últimos en la citada Dirección. Después de escuchar sus razones, el Consejo adoptó el acuerdo de felicitar al Sr. Tortosa por los extraordinarios servicios prestados, aceptar su solicitud y nombrar a D. José Fernando García Checa -Director General Adjunto, responsable del Área de Negocio- como nuevo Director General de Bancaja, con efectos desde el mismo día de la reunión, nombramiento que fue confirmado por la Asamblea General el 2 de julio.

Otros hechos destacables de 1998 fueron la Resolución del Instituto Valenciano de Finanzas de 22 de julio y la Orden del 27 de julio de la Conselleria de Economía, Hacienda y Administración Pública que, respectivamente, autorizaron la prórroga por tres meses del mandato de los Consejeros Generales de las Cajas de Castellón y de Valencia en 1991 y convalidaron la autorización de la fusión de dichas entidades.

2. ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO.

Manteniendo la línea de innovación financiera seguida en los últimos años, Bancaja ha iniciado el lanzamiento de una emisión de participaciones preferentes por 300 millones de euros, unos 50.000 millones de pesetas. La operación, aprobada por la Comisión

2U7667436



OE7133783

CLASE 8ª

- 14 -

Nacional del Mercado de Valores el 27 de enero de 1999, es la primera de este tipo realizada por una Caja de Ahorros española.

Las participaciones preferentes son títulos de renta variable sin derechos políticos y con una rentabilidad predeterminada para el inversor, aspectos que los diferencian de las acciones ordinarias por lo que cotizan en el mercado de renta fija AIAF. El período de suscripción de la primera serie emitida por Bancaja, dirigida al mercado español, es del 2 al 26 de febrero de 1999 y la fecha de desembolso será el 3 de marzo.

3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE EN 1999.

Para el año entrante se prevé una desaceleración en el ritmo de crecimiento económico mundial, a causa de la crisis financiera internacional. Dicha situación afectará en menor medida al área europea y probablemente sólo recorte en algunas décimas de punto la tasa de incremento del PIB español, que al inicio de 1999 sigue evolucionando positivamente, incorporándose España a la Unión Económica y Monetaria con una posición favorable en aumento de la actividad, inflación y tipos de interés.

La implantación del euro constituirá un factor importante de estabilidad en su zona de influencia. Por otra parte, al acentuar el concepto de mercado único, contribuirá a la liberalización de la economía y al incremento de la competencia en numerosos sectores.

Teniendo en cuenta el entorno operativo previsto y el posicionamiento estratégico de Bancaja y de todo su Grupo, la gestión se orientará fundamentalmente a preparar las bases de futuro que permitan potenciar su posición competitiva mediante la expansión de su volumen de negocio y la mejora de la eficiencia y de la productividad en su funcionamiento.

Valencia, 24 de febrero de 1999.



0E7133784

CLASE 88
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 1998, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

- El balance figura transcrito en los folios de papel timbrado números 0E7133698 y 0E7133699
- La cuenta de pérdidas y ganancias figura transcrita en los folios de papel timbrado números 0E7133700 y 0E7133701
- La memoria figura transcrita en los folios de papel timbrado números 0E7133702 al 0E7133768
- El informe de gestión figura transcrito en los folios de papel timbrado números 0E7133769 al 0E7133783

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 el folio de papel timbrado número 0E7133784, mediante la suscripción de los presentes folios de papel timbrado números 0E7133784 y 0E7133785

Valencia, 24 de febrero de 1999

Presidente

Fdo.: Julio de Miguel Aynet
NIF 19489196P

Vicepresidente 1º

Fdo.: Antonio J. Tirado Jiménez
NIF 18872303Z

Vicepresidenta 2ª

Fdo.: Ana Isabel Zarzuela Luna
NIF 25390377X

Vicepresidenta 3ª

Fdo.: José María Mas Millet
NIF 22619261A

Vicepresidenta 4ª

Fdo.: José María Calsakura Oliver
NIF 19085580E

Vicepresidenta 5ª

Fdo.: Enrique Roig Dinos
NIF 19434835L

Secretario

Fdo.: Ángel D. Villarueva Pareja
NIF 19508910N

Vicesecretario

Fdo.: Vicenta Montalinos Varnetta
NIF 19474474Y

2U7667392



0E7133785

CLASE 8ª

Vocales:

Fdo.: María Pilar Acín Fuertes
NIF 18843892S

Fdo.: José Sabas Agustí Agustí
NIF 73742404B

Fdo.: Ramón Cerdá Garrido
NIF 20292158V

Fdo.: Áurea García Sanja
NIF 73751023M

Fdo.: Enrique Lucas Romani
NIF 648527L

Fdo.: Enrique Martínverro Dealbert
NIF 14722042H

Fdo.: José Martínez Peñalver
NIF 22629473M

Fdo.: Jorge Palafox Gamir
NIF 19869458B

Fdo.: Juan A. Maza Esteva
NIF 22609649V

Fdo.: Manuel Ríos Navarro
NIF 22670111T

Fdo.: Luis Saiz Martínez
NIF 4531722D

Fdo.: José G. Barchez Sahuquillo
NIF 26418983G

Fdo.: Arturo Guecos Ruiz
NIF 19514228Q

AS.-

FE DE TESTIMONIO:

Es reproducción fiel de su original por mí obtenida, y por lo tanto es TESTIMONIO del mismo, y a instancia de "CAJA DE AHORROS DE VALENCIA CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA", lo expido yo SALVADOR ALBORCH DOMINGUEZ, Notario de Valencia de -- su Ilustre Colegio, el día dos de Marzo de mil -- novecientos noventa y nueve, en cuarenta y cinco folios de papel exclusivo para documentos notariales, serie 2U números: siete millones seiscientos sesenta y siete mil trescientos noventa y -- tres, los cuarenta y tres siguientes y el marcado en el presente.- Doy fe.-



A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the bottom.

ARTHUR ANDERSEN

BORRADOR SUJETO
A CAMBIOS

C N M V
Registro de Auditorías
Emisores
Nº 6118

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN

Y ALICANTE, BANCAJA Y SOCIEDADES

QUE INTEGRAN EL GRUPO BANCAJA

C N M V
Registro de Auditorías
Emisores
Nº 6118

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1998
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 que integran el GRUPO BANCAJA, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas 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 1998, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998. Con fecha 27 de febrero de 1998, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997, en el que expresamos una opinión con una salvedad por la existencia de fondos por 6.600 millones de pesetas, aproximadamente, no afectos a la cobertura de riesgos específicos, que ha sido corregida durante el ejercicio 1998, una vez consideradas las disposiciones y dotaciones habidas en el año.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 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 que integran el Grupo Bancaja al 31 de diciembre de 1998 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.



BORRADOR SUJETO
A CAMBIOS

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1998 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 1998. 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 que integran el Grupo Bancaja.

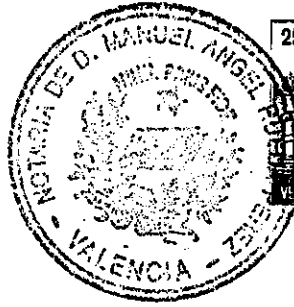
ARTHUR ANDERSEN



Antonio Noblejas

26 de febrero de 1999





2U7666061

MANUEL A. RUEDA PEREA
NOTARIO
c/ Lauria, 28
Tel. 352 18 53
46002-VALENCIA

mc.-

ARTHUR
ANDERSEN



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

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 1998
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA



CLASE 8.^a
FISCAL



0E7133786

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

BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO

2U7666062



0E7133787

CLASE 8.3

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1997 (Notas 1 a 4)

(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1996	Ejercicio 1997	PASIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1997
ACTIVO					
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 5):			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):		
Caja	21.561	21.561	A la vista	36.521	5.088
Banco de España	17.974	27.988	A plazo o con preaviso	212.235	152.972
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	39.335	43.349	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 10):	267.756	197.668
	211.267	267.661	Depósitos de ahorro:		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):			A la vista	1.643.158	1.372.328
A la vista	50.384	24.168	A plazo	996.336	759.748
Otros créditos	295.116	188.149	Otros débitos:	666.822	612.972
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	345.500	212.317	A la vista	364.864	387.600
	1.378.192	1.564.812	A plazo	12.161	4.999
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA			DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES	354.703	382.601
FIJA (Nota 9):			NEGOCIABLES (Nota 19):	2.000.022	1.799.928
De emisión pública	12.925	8.612	Bonos y obligaciones en circulación	204.401	89.799
Otros emisores	57.606	22.723	Pagarés y valores	-	-
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA	63.029	31.345	OTROS PASIVOS (Nota 12)	204.401	89.799
VARIABLE (Nota 9)	13.618	8.343	Cuentas de periodificación (Nota 13)	35.304	22.425
PARTICIPACIONES (Nota 9):			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 10):	21.695	18.323
En entidades de crédito	226	228	Fondo de provisiones	24.716	10.503
Otras participaciones	12.550	11.096	Otras provisiones	16.706	14.983
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9)	12.778	11.326	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	41.422	25.466
ACTIVOS INMATERIALES	5.132	4.424	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 10)	47	53
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 10)	178	5	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):	1.296	67	Del Grupo	1.409	1.384
Terrenos y edificios de uso propio	26.111	27.165	De minoritarios	18.972	16.537
Otros inmuebles	11.404	11.385	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 17)	4.053	3.514
Mobiliario, instalaciones y otros	16.551	15.950	INTERESES MINORITARIOS (Nota 19)	22.945	20.061
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	54.066	54.500	CAPITAL SUSCRITO	35.300	42.169
ACCIONES PROPIAS	-	-	PRIMAS DE EMISIÓN	24.546	27.277
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	-	-	RESERVAS (Nota 18)	-	-
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	21.191	16.154	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 18)	-	-
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 16):	16.597	14.961	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 16):	102.120	87.476
Por integración global y proporcional	4.191	2.109	Por integración global y proporcional	-	-
Por puesta en equivalencia	126	152	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	2.711	2.810
PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	4.377	2.281	Por puesta en equivalencia	2.430	2.510
TOTAL ACTIVO	2.773.928	2.372.343	TOTAL PASIVO	5.161	5.328
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)	355.708	433.178	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	2.773.928	2.372.343

Las Notas 1 a 25 y el Anexo adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1998.



CLASE 8.^a
FAC. 1.



0E7133788

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

PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

2U7666063



0E7133789

CLASE 8.^a
CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE,
BANCAJA Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO BANCAJA

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 1998 Y 1997**

(Millones de Pesetas)

	(Gasto) / Ingreso	
	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 22)	149.065	155.062
De los que: cartera de renta fija	19.916	23.208
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(63.239)	(70.930)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	2.061	1.537
De acciones y otros títulos de renta variable	42	19
De participaciones	345	419
De participaciones en el grupo	1.674	1.099
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	87.887	85.669
COMISIONES PERCIBIDAS	26.507	22.369
COMISIONES PAGADAS	(4.025)	(3.374)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	2.970	1.624
MARGEN ORDINARIO	113.339	106.288
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 22)	450	981
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		
De personal (Nota 23)	(43.422)	(43.323)
De los que:		
Sueldos y salarios	(33.256)	(31.676)
Cargos sociales	(8.172)	(9.429)
De las que: pensiones	(978)	(2.538)
Otros gastos administrativos (Nota 22)	(18.763)	(17.852)
	(62.185)	(61.175)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(5.312)	(6.225)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 22)	(368)	(1.006)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	45.924	38.863
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	1.872	1.001
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	3.861	2.491
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(1.989)	(1.490)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	(980)	(2.927)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	-	-
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	-	-
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 8)	(7.431)	(7.889)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	-	(7)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)	12.595	4.942
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 22)	(16.181)	(2.941)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	35.799	31.042
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(12.834)	(10.991)
RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	22.965	20.051
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORÍA	4.053	3.514
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO	18.912	16.537



CLASE 8.^a
BANCAJA



0E7133790

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

MEMORIA

2U7666064



0E7133791

CLASE 8ª

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

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1998

(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 76% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 1998 y el 86% del beneficio neto atribuido al Grupo del ejercicio 1998. 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 1998 y 1997:



CLASE 8ª



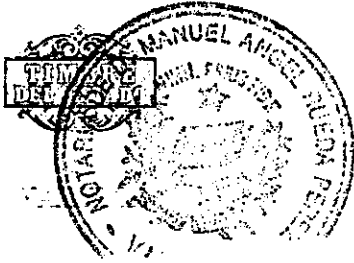
0E7133792

-2-

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA
BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997	PASIVO	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	26.728	42.660	ENTIDADES DE CRÉDITO	171.904	115.756
DEUDAS DEL ESTADO	179.531	248.857	DÉBITOS A CLIENTES	1.620.179	1.426.870
ENTIDADES DE CRÉDITO	289.552	176.596	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	83.282	50.963
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	1.426.892	1.205.248	OTROS PASIVOS	28.564	19.208
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES RENTA FIJA	67.164	27.568	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	14.950	14.514
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	9.870	5.567	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	34.788	24.783
PARTICIPACIONES	1.861	1.164	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	47	53
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	38.483	25.833	BENEFICIO DEL EJERCICIO	16.359	14.134
ACTIVOS INMATERIALES	-	-	PASIVOS SUBORDINADOS	35.300	42.169
ACTIVOS MATERIALES	33.799	36.251	RESERVAS	94.698	84.258
OTROS ACTIVOS	13.882	11.860			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	12.309	11.104			
TOTAL ACTIVO	2.100.071	1.792.708	TOTAL PASIVO	2.100.071	1.792.708
CUENTAS DE ORDEN	525.187	331.950			

2U7666065



0E7133793

CLASE 8ª
SAMPAL

-3-

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 1998 Y 1997
 (Millones de Pesetas)

	(Debe) / Haber	
	Ejercicio 1998	Ejercicio 1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	116.216	121.612
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(51.042)	(57.557)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	3.507	3.161
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	68.681	67.216
COMISIONES PERCIBIDAS	16.996	14.491
COMISIONES PAGADAS	(3.103)	(2.714)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	2.468	1.050
MARGEN ORDINARIO	85.042	80.043
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	36	108
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
De personal	(32.727)	(33.077)
Otros gastos administrativos	(14.311)	(13.257)
	(47.038)	(46.334)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(4.284)	(5.187)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(39)	(646)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	33.717	27.984
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(5.894)	(6.131)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(1.296)	(2.718)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	10.170	3.228
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(13.794)	(2.055)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	22.903	20.308
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(6.544)	(6.174)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	16.359	14.134



CLASE 8ª



OE7133794

- 4 -

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

La fusión por absorción de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón por la Caja de Ahorros de Valencia fue autorizada por Orden de 2 de octubre de 1991 de la Conselleria de Economía y Hacienda de la Generalitat Valenciana. A raíz de dicha fusión, el Excmo. Ayuntamiento de Castellón de la Plana 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.

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:

2U7666066



0E7133795

CLASE 8ª

- 5 -

	1998		1997	
	% Participación	Millones de Pesetas	% Participación	Millones de Pesetas
Banco de Valencia, S.A.	38,01	16.513	36,94	16.112
Cartera de Inmuebles, S.A.	100,00	8.501	100,00	8.500
Banco de Murcia, S.A.	38,01	6.938	36,94	6.938
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	100,00	909	100,00	909
Gebasa Bancaja, S.G.I.I.C., S.A.	100,00	150	100,00	150
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	100,00	22	100,00	21
Cecam, S.A.	37,97	13	36,91	13
Servicio Telefónico G.B. AIE	95,75	10	96,85	10
Bancaja International Capital, Ltd.	100,00	-	100,00	-
Bancaja International Finance, Ltd.	100,00	-	100,00	-
Bageva Inversiones, S.A. (*)	100,00	10	-	-
Bancaja Eurocapital Finance (*)	100,00	-	-	-
Sindicato Banqueros de Barcelona (Sindibank) (*)	99,80	10.775	-	-
Cartera SB, S.A. (*)	99,80	324	-	-
SB Activos Agencia de Valores, S.A. (*)	50,90	76	-	-
Sindigestión SGIIC S.A. (*)	99,80	90	-	-
Sindibank, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones	99,80	100	-	-

(*) Sociedades que han entrado a formar parte del perímetro del Grupo Bancaja durante el ejercicio 1998.



CLASE 8.^a
SAZSA



0E7133796

- 6 -

Con fecha 23 de diciembre de 1998 la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, adquirió el 99,8% del Sindicato de Banqueros de Barcelona (Sindibank). La citada operación fue aprobada por el Consejo de Administración de la Entidad el 13 de noviembre de 1998 y contó con la correspondiente autorización del Banco de España.

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:



2U7666067



0E7133797

CLASE 8ª

- 7 -

	1998		1997	
	% Participación	Millones de Pesetas	% Participación	Millones de Pesetas
Empresas del Grupo:				
Actura, S.A.	100,00	2.030	73,98	1.507
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	89	100,00	96
Agro-Caja Sagunto	100,00	59	100,00	41
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
Aseval Consultora de Pensiones y Seguros S.L. (*)	100,00	1	-	-
Atención al Cliente AIE (*)	100,00	-	-	-
Coseval II S.L. (*)	100,00	1	-	-
Empresas Asociadas:				
Aumar, S.A.	1,90	3.925	1,85	4.025
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	43,23	251	40,54	694
Aguas de Valencia, S.A.	2,34	478	1,85	266
Ribera Salud, S.A.	33,33	305	33,33	216
Urbaniges, S.L.	36,92	216	31,17	216
Key, S.A.	35,00	7	34,99	7
Nova Benicalap, S.A.	18,33	7	33,33	6
Malilla 2000, S.A.	20,00	5	20,00	3
Acinsa, S.A.	22,42	3	22,42	3
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	30,00	0	30,00	-
Porta de les Germanes S.A. (*)	27,61	6	-	-
Residencial Sensal S.A. (*)	20,00	11	-	-
Proyectos e Inversiones Valencianas. S.A. (*)	20,51	3	-	-
Cegas S.A. (*)	9,00	1.018	-	-
Vainmosa Cartera S.L. (*)	17,61	0	100,00	1

(*) Sociedades que han entrado a formar parte del perímetro del Grupo Bancaja durante el ejercicio 1998.

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 1998 y 1997.



CLASE 8.ª



0E7133798

- 8 -

(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 1998 han sido formuladas por los Administradores de la Entidad y serán sometidas a la aprobación por su Asamblea General, sin que se espere que se produzcan modificaciones. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad matriz celebrada el 7 de mayo de 1998.

La información contenida en esta memoria correspondiente al ejercicio 1997 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

2U7666068



0E7133799

CLASE 8.ª

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, que incluye todas aquellas en las que la Entidad matriz o alguna empresa del Grupo mantiene 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 significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Asimismo, la participación de terceros en el patrimonio del grupo y en sus resultados se presenta en el capítulo y en el epígrafe "Intereses minoritarios" y "Beneficios consolidados del ejercicio-De minoritarios", respectivamente, de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 19).

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

d) Determinación del patrimonio-

Con objeto de evaluar el neto patrimonial del Grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 hay que considerar los siguientes epígrafes y cuentas de los balances de situación adjuntos:



0E7133800

CLASE 8ª

- 10 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Reservas (Nota 18)-		
Reservas generales	102.120	87.476
Reservas en sociedades consolidadas	5.141	5.320
Pérdidas en sociedades consolidadas	(4.377)	(2.261)
	102.884	90.535
Más-		
Beneficios consolidados del ejercicio	22.965	20.051
Menos-		
Beneficios del ejercicio atribuidos a Minoritarios	(4.053)	(3.514)
Dotación a la Obra Benéfico-Social	(4.000)	(3.700)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	117.796	103.372

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1998 de la Entidad matriz que su Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General, así como la del ejercicio 1997, ya aprobada, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Base de reparto:		
Beneficio del ejercicio	16.359	14.134
	16.359	14.134
Propuesta de distribución:		
A Fondo de Obra Social	4.000	3.700
A Reservas	12.359	10.434
	16.359	14.134

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



2U7666069



0E7133801

CLASE 8ª

- 11 -

(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 1998 y 1997 son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa del Banco de España:

a) Principio del devengo-

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

b) Transacciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos 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 del contado de la operación cubierta se periodifica a lo largo de la vida del contrato de la primera, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8ª
FISCAL



OE7133802

- 12 -

Las diferencias producidas como consecuencia de la aplicación de estos criterios se registran íntegramente y por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" 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 1998 asciende a 90.621 y 229.081 millones de pesetas, respectivamente (62.751 y 117.892 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997).

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 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 1998 y 1997 esta provisión adicional asciende a 17.241 y 12.753 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



2U7666070



0E7133803

CLASE 8ª

- 13 -

epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 16).

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

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

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

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

De acuerdo con lo establecido por la Circular 6/1994, de 26 de septiembre, de Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija 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



CLASE 8ª



0E7133804

- 14 -

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 mantiene una relación duradera, que incluye todas aquellas en la que la Entidad matriz o alguna empresa del grupo mantiene una participación superior al 20% o al 3% si cotizan en bolsa, se valoran por la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones.

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

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

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que en su caso se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Acciones y otros títulos de

2U7666071



0E7133805

CLASE 8ª

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:

	Años de Vida Útil
Edificios de uso propio	50
Edificios en renta	50
Mobiliario	4-17
Instalaciones	5-20
Vehículos	6-15
Equipos de automoción	4-10

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, o al valor estimado de realización si fuese inferior.



CLASE 8ª



0E7133806

- 16 -

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:

- 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.



2U7666072



0E7133807

CLASE 8.^a

- 17 -

g) Fondo de pensionistas-

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

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

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, la Entidad estaba obligada mediante un sistema de prestaciones definidas a complementar al personal contratado antes de la publicación del XIV Convenio Colectivo (mayo de 1986), o a sus derechohabientes, las percepciones de la Seguridad Social en los casos de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez. El 15 de julio de 1998, la Entidad y los representantes de los empleados han firmado un Pacto de Empresa que entre otras estipulaciones, establece un plan externo de carácter mixto y cuya adscripción es totalmente voluntaria. En este nuevo plan la prestación de jubilación pasa a ser de aportación definida, permaneciendo como prestaciones definidas las correspondientes a invalidez, viudedad y orfandad de inválido y las de viudedad y orfandad de activo. Además se establece el traspaso de parte del anterior fondo al nuevo plan, como fondo de capitalización inicial.

Este Pacto de Empresa establece un plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas al que podrán acogerse aquellos empleados que se adhieran al nuevo plan externo y cumplan 55 ó más años durante 1998.

Por otra parte, la Entidad tiene el compromiso de complementar a los empleados contratados a partir de la publicación del XIV Convenio Colectivo (mayo 1986) mediante un plan de prestaciones definidas para las contingencias de invalidez, viudedad y orfandad y de aportaciones definidas para la prestación de jubilación.

Al 31 de diciembre de 1998, todos estos compromisos y otros existentes están cubiertos de la siguiente forma:

- a) Un plan de pensiones externo denominado Plan de Pensiones del Personal de la Caja de Ahorros de Valencia integrado en Futurcaval, Fondo de Pensiones, siendo Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros la entidad gestora y Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja la depositaria. Este plan cubre básicamente los compromisos con el personal contratado antes del XIV Convenio Colectivo y que se ha acogido al nuevo



CLASE 8ª



0E7133808

- 18 -

plan acordado en el Pacto de Empresa de julio de 1998, los compromisos con el personal contratado después del XIV Convenio Colectivo, así como el personal jubilado acogido a este Plan.

- b) Un fondo interno para hacer frente a los compromisos derivados del plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas establecido en el mencionado Pacto de Empresa de julio de 1998, compromisos con el personal jubilado proveniente de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón, así como otras necesidades en materia de pensiones, entre las que se encuentran las derivadas de empleados jubilados anticipadamente en el ejercicio 1995.

Al 31 de diciembre de 1998 los derechos consolidados de los empleados que se han acogido al sistema de aportación definida para la prestación de jubilación están recogidos en Futurcaval, Fondo de Pensiones.

Los pasivos devengados por todos estos compromisos se han calculado en base a estudios actuariales realizados al 31 de diciembre de 1998 y 1997, que 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/F-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.
- 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.



2U7666073



OE7133809

CLASE 8.^a

- 19 -

De acuerdo con estos estudios actuariales el importe de los compromisos devengados por el personal adscrito al plan de pensiones externo por prestación definida, asciende a 21.042 y 33.126 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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 pasivos devengados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 por los compromisos y riesgos cubiertos por el fondo interno ascienden a 15.189 y 4.599 millones de pesetas, respectivamente, según los citados estudios actuariales, los cuales están cubiertos por el correspondiente fondo interno que tiene dotado la Entidad.

Banco de Valencia, S.A.-

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

Con efecto 31 de marzo de 1993, el Banco concertó con Banco Vitalicio de España, S.A., una póliza de seguro de rentas diferidas para el personal que se encontraba en activo a dicha fecha y una nueva póliza de seguro colectivo de rentas para el personal pasivo a esa fecha. El Banco tiene formalizadas en la actualidad tres pólizas con Banco Vitalicio de España, S.A., dos para el personal que estaba en situación de pasivo al 31 de marzo de 1993, y una que incluye al personal en situación de activo y al que ha pasado a la situación de pasivo desde el 31 de marzo de 1993 hasta el 31 de diciembre de 1998. Las provisiones técnicas matemáticas constituidas, para el personal activo y pasivo, por la compañía de seguros ascendían a 2.054 y 5.778 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, respectivamente, y a 2.406 y 5.319 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1997.

Adicionalmente, el pasivo actuarial del Banco correspondiente a los compromisos en materia de pensiones con su personal prejubilado a 31 de diciembre de 1998 asciende a 1.978 millones de pesetas, de los cuales 1.480 millones se han registrado en el ejercicio 1998. Dicho pasivo, por importe de 1.480 millones de pesetas, junto



CLASE 8ª



0E7133810

- 20 -

con el correspondiente a los compromisos por salarios futuros (hasta la edad efectiva de jubilación) que asciende a 1.296 millones de pesetas (véase Nota 17), en virtud de lo dispuesto en la Norma Decimotercera de la Circular 4/91 de Banco de España ha sido dotado, neto del correspondiente efecto fiscal, con cargo a la cuenta "Reservas voluntarias".

Las hipótesis más significativas que incorporan los estudios actuariales a 31 de diciembre de 1998 y 1997 son:

Tipo de interés técnico: En general 4'1% durante un período de 15 años (5% en el ejercicio 1997). A partir de dicho período, un 6% para el colectivo de activos y un 4% para el colectivo de pasivos.

-Tablas de mortalidad: GRM/F 80.

-Tasa de rotación: 1'23%.

-Tasa de crecimiento de salarios: 3%.

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 1998 ha sido efectuado en base individual por actuarios independientes, utilizando, básicamente, las siguientes bases técnicas:

- Tipo de interés técnico: 6% anual.
- Tablas de mortalidad: GRM/F80.
- Tasa de revalorización de pensiones de Seguridad Social: 3%.

2U7666074



0E7133811

CLASE 8.ª

- 21 -

- 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 1.535 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998, los cuales están íntegramente cubiertos como se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Fondo de pensiones, de carácter interno	1.336
Fondo de pensionistas, de carácter externo	235
	1.571

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 obligaciones probables o ciertas de cuantía indeterminada, o por otras contingencias, riesgos y garantías. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que origina la posible indemnización o pago.

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.



CLASE 8.^a
SACPA



OE7133812

- 22 -

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 nacional 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.

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.

2U7666075



0E7133813

CLASE 8ª

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.

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 1998 y 1997 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Caja:		
En pesetas	20.399	20.213
En moneda extranjera	962	1.168
Banco de España:		
Cuentas corrientes	17.974	27.988
	39.335	49.369

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.



CLASE 8ª
FISCAL



OE7133814

- 24 -

(6) DEUDAS DEL ESTADO

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los siguientes conceptos:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Certificados del Banco de España	30.969	43.323
Cartera de renta fija del Estado:		
Letras del Tesoro	109.382	153.338
Otra deuda anotada	70.915	90.784
Otros títulos	1	16
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	211.267	287.461

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1998 y 1997, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

2U7666076



0E7133815

CLASE 8ª

	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	
Saldos al 31 de diciembre de 1998-						
Certificados de Banco de España	1.964	12.889	16.116	-	30.969	6,00%
Inversión ordinaria-						
Letras del Tesoro	48.781	53.515	7.086	-	109.382	3,47%
Deuda del Estado	2	289	731	16.753	17.775	7,45%
Otros títulos	1	-	-	-	1	7,26%
Inversión a vencimiento-						
Deuda del Estado	-	-	37.111	16.029	53.140	7,29%
	50.748	66.693	61.044	32.782	211.267	
Saldos al 31 de diciembre de 1997-						
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	

El movimiento experimentado durante los ejercicios 1998 y 1997 en las diferentes cuentas de inversión ha sido el siguiente:



CLASE 8.^a
FISCAL



0E7133816

- 26 -

	Millones de Pesetas		
	Certificados Banco España	Letras del Tesoro	Otras Deudas del Estado
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
Altas	859	175.188	159.804
Bajas	(13.213)	(219.144)	(179.688)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	30.969	109.382	70.916

El movimiento experimentado por el fondo de fluctuación de valores en los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
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 1998 y 1997 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:

2U7666077



0E7133817

CLASE 8ª

- 27 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Letras del Tesoro	123.105	179.253
Certificados del Banco de España (Nota 7)	6.730	43.192
Otras Deudas del Estado	221.352	187.405
	351.187	409.850

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 1998 y 1997 es el siguiente:



CLASE 8ª



OE7133818

- 28 -

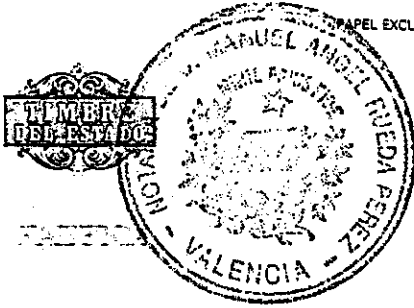
	Millones de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1998	1997	1998	1997
A la vista:				
Cuentas mutuas	3.374	1.404	-	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	13.872	12.530	-	-
Cámara de compensación	23	-	46	-
Efectos recibidos-aplicados	808	2.306	-	-
Otras cuentas	32.307	7.928	35.475	5.088
	50.384	24.168	35.521	5.088
Otros créditos-Débitos a plazo o con preaviso:				
Banco de España	-	-	15.130	10.662
Cuentas a plazo	103.568	59.567	155.266	89.080
Adquisición-Cesión temporal de activos	182.463	121.119	17.641	36.104
Otras cuentas	9.085	7.463	24.198	16.746
	295.116	188.149	212.235	152.592
	345.500	212.317	247.756	157.680

El balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1998 incluye, en este epígrafe, saldos activos y pasivos en moneda extranjera por importe de 25.717 y 53.443 millones de pesetas, respectivamente (15.584 y 31.663 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1997).

El importe que figura en el detalle anterior al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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			
	1998		1997	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Letras del Tesoro	16.707	15.932	28.709	27.170
Otra deuda anotada	136.506	166.531	83.035	93.949
	153.213	182.463	111.744	121.119

2U7666078



OE7133819

CLASE 8ª

Del importe registrado en el epígrafe "Banco de España" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 6.730 y 10.662 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			
	1998		1997	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Certificados del Banco de España	-	-	32.530	32.530
Letras del Tesoro	15.321	17.641	1.890	1.772
Otra deuda anotada	-	-	1.545	1.802
	15.321	17.641	35.965	36.104

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 1998 y 1997:



CLASE 8ª



0E7133820

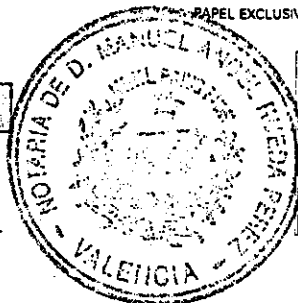
- 30 -

Ejercicio 1998-

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Activo:					
Cuentas a plazo	86.063	13.824	858	2.823	103.568
Adquisición temporal de activos	168.003	13.944	516	-	182.463
Otras cuentas	8.094	991	-	-	9.085
	262.160	28.759	1.374	2.823	295.116
Pasivo:					
Banco de España	15.130	-	-	-	15.130
Cuentas a plazo	62.044	40.273	35.425	17.524	155.266
Cesión temporal de activos	17.023	100	-	518	17.641
Otras cuentas	3.100	1.905	19.193	-	24.198
	97.297	42.278	54.618	18.042	212.235

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
Activo:					
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
	150.928	28.245	6.071	2.905	188.149
Pasivo:					
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
	87.780	9.163	33.242	22.407	152.592



2U7666079



0E7133821

CLASE 8.^a

- 31 -

Los tipos de interés medios que las entidades de crédito del Grupo han obtenido durante el ejercicio 1998 con el resto de entidades de crédito han oscilado entre el 4,27% y el 4,49% en los saldos activos y entre el 3,59% y el 4,58% en los saldos pasivos. Durante el ejercicio 1997 dichos tipos de interés se situaron entre un 5,10% y el 5,40% en los saldos activos y entre el 4,55% y el 4,98% en los saldos pasivos.

(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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	
	1998	1997
Por monedas:		
En pesetas	1.933.654	1.530.097
En moneda extranjera	45.238	34.715
	1.978.892	1.564.812
Por sectores:		
Crédito a Administraciones Públicas Españolas	99.286	138.057
Crédito a otros sectores residentes	1.863.043	1.417.559
Crédito a no residentes	28.712	16.538
Activos dudosos	27.986	30.427
Fondos de insolvencias	(40.131)	(37.765)
Fondo de riesgo-país	(4)	(4)
	1.978.892	1.564.812

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
FINANZAS



0E7133822

- 32 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses (incluye vencimiento indeterminado)	424.805	360.204
Entre 3 meses y 1 año	247.810	216.430
Entre 1 año y 5 años	568.108	438.231
Más de 5 años	778.304	587.716
	2.019.027	1.602.581
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	276.814	202.524
Deudores con garantía real	900.790	690.114
Otros deudores a plazo	755.991	632.862
Deudores a la vista y varios	57.446	46.654
Activos dudosos	27.986	30.427
	2.019.027	1.602.581

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 el Grupo mantenía riesgos de firma por importe de 710 y 660 millones de pesetas, respectivamente, considerados de dudosa recuperabilidad y contabilizados en cuentas de orden, para los que existía un fondo de insolvencias de 438 y 340 millones de pesetas, respectivamente. Dicha provisión se encuentra 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 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

2U7666080



OE7133823

CLASE 8ª

- 33 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo inicial del ejercicio	37.765	38.937
Más-		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	12.258	13.558
Menos-		
Fondos disponibles	(4.627)	(5.307)
Cancelaciones por utilización, trasposos a créditos en suspenso y otros	(5.265)	(9.423)
Saldo al cierre del ejercicio	40.131	37.765

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 1998 y 1997 ascienden a 1.238 y 1.167 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 (428 y 469 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 1998 y 1997 por sector que la origina, por moneda y por clasificación y valoración, es la siguiente:



OE7133824

CLASE 8.^a
SANECA

- 34 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por sectores:		
Cartera de renta fija-		
De emisión pública:		
Administraciones territoriales	9.922	8.610
Otras administraciones públicas	1	2
Administraciones públicas no residentes	3.000	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	12.923	8.612
Otros emisores:		
Entidades de crédito	5.690	5.414
Otros sectores residentes	42.259	5.835
No residentes	9.128	11.545
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
Menos: Otros fondos especiales	(248)	(61)
	69.752	22.733
Valores propios-		
Títulos hipotecarios	177	-
	69.929	31.345
Por monedas:		
En pesetas	59.390	23.826
En moneda extranjera	10.539	7.519
	69.929	31.345
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	128	154
Cartera de inversión ordinaria	66.949	28.903
Cartera de inversión a vencimiento	2.852	2.288
	69.929	31.345

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

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la cartera de valores de renta fija presentaba la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que

2U7666081



0E7133825

CLASE 8ª

forman parte de la misma, sin considerar los fondos de fluctuación de valores y otros fondos especiales relacionados:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Cartera de renta fija:		
Con cotización en bolsa u otro mercado secundario	68.588	23.646
Sin cotización	1.412	7.760
	70.000	31.406

Durante los ejercicios 1998 y 1997 la cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas						
	Saldo al 31-12-96	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-97	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-98
Cartera de renta fija-							
De emisión pública:							
Administraciones territoriales	9.910	49.330	(50.630)	8.610	38.277	(36.965)	9.922
Otras administraciones públicas	2	-	-	2	-	(1)	1
AA.PP. no residentes	9.992	1.653	(1.481)	10.164	1.848	(9.012)	3.000
	19.904	50.983	(52.111)	18.776	40.125	(45.978)	12.923
Otras emisiones							
Entidades de crédito	6.858	41.124	(42.568)	5.414	25.976	(25.700)	5.690
Otros sectores residentes	7.974	72.879	(75.018)	5.835	139.406	(102.982)	42.259
No residentes	1.369	518	(506)	1.381	9.018	(1.271)	9.128
	16.201	114.521	(118.092)	12.630	174.400	(129.953)	57.077
Valores propios-							
Títulos hipotecarios	-	-	-	-	177	-	177
	36.105	165.504	(170.203)	31.406	214.702	(175.931)	70.177



CLASE 8.^a
SANTANA



0E7133826

- 36 -

Durante el ejercicio 1999 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores del Grupo al 31 de diciembre de 1998 por importe efectivo de 5.985 millones de pesetas.

Durante los ejercicios 1998 y 1997 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de renta fija ha experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Dotación del ejercicio	1	-
Recuperaciones del ejercicio (con abono a cuentas de periodificación)	(1)	-
Fondos disponibles	-	-
Fondos utilizados	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	-	-
Saldo balance público	-	-

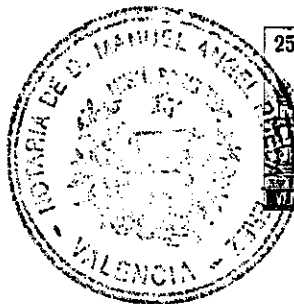
Al 31 de diciembre de 1998 el Grupo tenía pignorado títulos de renta fija por importe nominal de 58.780 millones de pesetas (12.278 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997). Estos importes incluyen básicamente, renta fija, Deuda del Estado y cédulas para inversiones, pignorado ante el Instituto 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 1998 ha oscilado entre el 5% y el 6,57%. Durante el ejercicio 1997 la citada rentabilidad osciló entre el 5% y el 11,12%.

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) y no se posee una participación duradera. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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:

2U7666082



0E7133827

CLASE 8ª

	Miles de Pesetas	
	1998	1997
Por naturaleza:		
De entidades de crédito	150	-
De otros sectores residentes	13.242	8.053
De no residentes	536	583
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(510)	(293)
	13.418	8.343
Por monedas:		
En pesetas	12.943	8.338
En moneda extranjera	475	5
	13.418	8.343
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	-	83
Cartera de inversión ordinaria	13.418	8.260
	13.418	8.343

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 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	
	1998	1997
Con cotización	9.848	7.085
Sin cotización	4.080	1.551
	13.928	8.636

Durante los ejercicios 1998 y 1997 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos:



CLASE 8ª



OE7133828

- 38 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo inicial	8.636	11.378
Altas	29.892	22.156
Bajas	(24.600)	(24.898)
Saldo final	13.928	8.636

Durante los ejercicios 1998 y 1997 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	
	1998	1997
Saldo inicial	293	247
Dotaciones del ejercicio	302	71
Utilizaciones del ejercicio	(53)	(72)
Fondos disponibles	(32)	(9)
Traspasos	-	56
Saldo final	510	293

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, entre las que se incluyen aquellas en las que se posee una participación entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50%.

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

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 el desglose del saldo de este capítulo íntegramente nominado en pesetas, en función de la naturaleza de los títulos es el siguiente:

2U7666083



0E7133829

CLASE 8.ª

- 39 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por naturaleza:		
En entidades de crédito	228	228
Otras	12.550	11.096
	12.778	11.324

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 la cartera de participaciones no necesitaba fondo de fluctuación de valores.

Durante los ejercicios 1998 y 1997 las partidas que componen este epígrafe han experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas			
	1998		1997	
	Entidades de Crédito	Otras Participaciones	Entidades de Crédito	Otras Participaciones
Saldo inicial	228	11.096	228	5.090
Altas	-	2.012	-	6.821
Bajas	-	(558)	-	(815)
Saldo final	228	12.550	228	11.096

Participaciones en empresas del grupo-

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo que se valoran por el método de puesta en equivalencia por no estar su actividad directamente relacionada con el Grupo. En la Nota 1 se indican las sociedades del Grupo (valoradas 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 1998 y 1997 el desglose del saldo de este capítulo, íntegramente nominado en pesetas, en función de la naturaleza de los títulos es el siguiente:



CLASE 8ª



0E7133830

- 40 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por naturaleza:		
En entidades de crédito	-	-
Otras	5.132	4.424
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	5.132	4.424

Al cierre de los ejercicios 1998 y 1997 la totalidad de la cartera de participaciones en empresas del Grupo correspondía a títulos sin cotización oficial.

Durante los ejercicios 1998 y 1997 este epígrafe ha experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldo inicial	4.424	4.148
Altas	708	276
Bajas	-	-
Saldo final	5.132	4.424

Durante los ejercicios 1998 y 1997 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 1998 y 1997 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:

2U7666084



0E7133831

CLASE 8ª

- 41 -

	Millones de Pesetas			
	1998		1997	
	Valor Neto Contable	Valor a Precios de Mercado	Valor Neto Contable	Valor a Precios de Mercado
Cartera de negociación	128	128	237	237
Cartera de inversión ordinaria	238.624	247.787	255.002	258.493
Cartera de inversión a vencimiento	55.862	66.074	71.910	80.778
	294.614	313.989	327.149	339.508

El precio de adquisición de la cartera de negociación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ascendía a 128 y 242 millones de pesetas, respectivamente.

Durante los ejercicios 1998 y 1997 se han producido los siguientes traspasos entre carteras:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
De cartera de negociación a:		
Cartera de inversión ordinaria	946	2
De cartera de inversión ordinaria a:		
Cartera de inversión a vencimiento	-	-

(10) FONDO DE COMERCIO Y DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 1998 y 1997 son los siguientes:



OE7133832

CLASE 8.^a

- 42 -

	Millones de Pesetas				
	Banco de Valencia	Sindibank	Cegas	Otras Participaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.697	-	-	566	3.263
Salidas					
Adiciones	(269)	-	-	-	(269)
Amortización	(2.428)	-	-	(499)	(2.927)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	-	-	-	67	67
Adiciones	-	743	1.307	172	2.222
Retiros	-	-	-	(11)	(11)
Amortización	-	(743)	(44)	(193)	(980)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	-	-	1.263	35	1.298

El importe registrado al 31 de diciembre de 1998 y 1997 en el epígrafe "Diferencia negativa de consolidación", así como el movimiento durante los dos ejercicios es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1996	76	666	7	749
Adiciones	-	635	-	635
Salidas	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997	76	1.301	7	1.384
Adiciones	-	-	25	25
Salidas	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1998	76	1.301	32	1.409

(11) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido en los ejercicios 1998 y 1997 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondo de saneamiento de activos ha sido el siguiente:

2U7666085



0E7133833

CLASE 8ª

- 43 -

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Total
Coste:				
Saldos al 31 de diciembre de 1996	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)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	33.312	20.258	49.166	102.736
Altas	536	6.054	4.096	10.686
Bajas	(299)	(9.716)	(2.802)	(12.817)
Trasposos	518	986	3.831	5.335
Saldos al 31 de diciembre de 1998	34.067	17.582	54.291	105.940
Amortización acumulada:				
Saldos al 31 de diciembre de 1996	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
Saldo al 31 de diciembre de 1997	6.073	1.780	33.216	41.069
Altas	1.213	145	4.148	5.506
Bajas	(93)	(128)	(2.701)	(2.922)
Trasposos	44	35	3.077	3.156
Saldos al 31 de diciembre de 1998	7.237	1.832	37.740	46.809
Fondo de saneamiento de activos:				
Saldos al 31 de diciembre de 1996	74	5.594	-	5.668
Altas	-	4.954	-	4.954
Bajas	-	(2.245)	-	(2.245)
Trasposos y otros movimientos	-	(1.210)	-	(1.210)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	74	7.093	-	7.167
Altas	108	3.655	-	3.763
Bajas	(865)	(2.950)	-	(3.815)
Trasposos y otros movimientos	1.402	(3.452)	-	(2.050)
Saldos al 31 de diciembre de 1998	719	4.346	-	5.065
Saldos netos al 31 de diciembre de 1997	27.165	11.385	15.950	54.500
Saldos netos al 31 de diciembre de 1998	26.111	11.404	16.551	54.066



CLASE 8ª



OE7133834

- 44 -

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 existían bienes totalmente amortizados por un importe de 20.006 y 19.394 millones de pesetas, respectivamente.

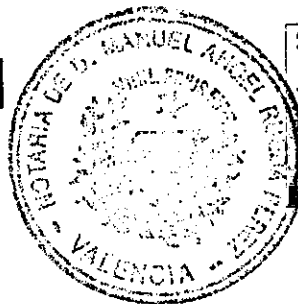
El detalle del inmovilizado afecto a la Obra Social al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	1998			1997		
	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmuebles	5.149	(1.498)	3.651	5.107	(1.396)	3.711
Mobiliario, instalaciones y otros	832	(443)	389	836	(405)	431
Total activos materiales	5.981	(1.941)	4.040	5.943	(1.801)	4.142

Con motivo de las fusiones con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segorbe y Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón se pusieron de manifiesto unas plusvalías netas totales de 23.365 millones de pesetas, para las que el Ministro de Economía y Hacienda reconoció los correspondientes beneficios fiscales. Al 31 de diciembre de 1998, 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 11.997 y 2.392 millones de pesetas, respectivamente (12.623 y 2.538 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1997).

El valor neto contable de los elementos del inmovilizado material del Grupo que al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no se encuentran afectos directamente a la explotación, es el siguiente:

2U7666086



0E7133835

CLASE 8ª

- 45 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Edificios en renta	684	920
Obras en curso	25	175
Fincas rústicas, parcelas y solares	69	119
Otras	8.575	13.553
	9.353	14.767

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 1998 y 1997 han ascendido a 41 y 66 millones de pesetas, respectivamente.

El resultado neto de las ventas de inmovilizado realizadas durante los ejercicios 1998 y 1997 ha supuesto un beneficio para el Grupo de 2.739 y 1.686 millones de pesetas (véase Nota 22).

Entre los inmuebles de la Entidad transferidos durante el ejercicio 1990 al Plan de Pensiones del Personal de la Caja de Ahorros de Valencia se incluyó el situado en Valencia en la calle Pintor Sorolla, número 8, actualmente domicilio de la sede operativa central, que posteriormente fue arrendado a la Entidad por Futurcaval, Fondo de Pensiones. El arrendamiento anual del ejercicio 1998 ha supuesto un coste para la Entidad, antes de impuestos, de 291 millones de pesetas (221 millones en 1997).

(12) OTROS ACTIVOS-OTROS PASIVOS

Estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos presentan la siguiente composición:



CLASE 8ª



0E7133836

- 46 -

	Millones de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	1998	1997	1998	1997
Operaciones en camino	822	440	1.209	235
Hacienda Pública	10.912	6.626	1.120	996
Obligaciones a pagar	-	-	11.809	6.355
Fondos Obra Social	-	-	5.325	5.154
Otros conceptos	9.457	9.088	15.841	9.685
	21.191	16.154	35.304	22.425

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

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Impuesto sobre beneficios anticipado	8.593	4.705
Impuesto sobre beneficios diferido	(1.120)	(996)

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

2U7666087



0E7133837

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Activo:		
Devenido de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De Certificados del Banco de España	474	664
De entidades de crédito	1.075	1.369
De inversiones crediticias	8.068	8.209
De la cartera de renta fija	3.388	3.930
Otras inversiones	1.813	239
Gastos pagados no devengados y otras periodificaciones	1.749	550
	16.567	14.961



CLASE 8ª



0E7133838

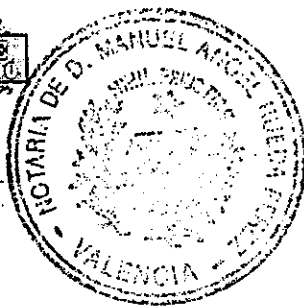
- 48 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Pasivo-		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
De Letras del Tesoro	-	-
De otras inversiones	2.447	1.824
	2.447	1.824
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
De entidades de crédito	1.571	889
De acreedores, Administraciones Públicas	321	384
De acreedores, otros sectores residentes	4.159	4.882
De cesión temporal de activos, sector residente	740	1.891
De acreedores no residentes	994	545
Otros	93	204
	7.878	8.795
Gastos devengados no vencidos	9.949	6.719
Otras periodificaciones	1.221	985
	11.170	7.704
	21.495	18.323

(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:

2U7666088



0E7133839

CLASE 8ª

- 49 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Por moneda:		
En pesetas	2.013.062	1.748.099
En moneda extranjera	16.960	11.821
	2.030.022	1.759.920
Por sectores:		
Administraciones Públicas	77.845	52.105
Otros sectores residentes	1.902.917	1.663.931
No residentes	49.260	43.884
	2.030.022	1.759.920
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	448.189	296.048
Cuentas de ahorro	548.147	463.700
Imposiciones a plazo	666.822	612.572
Cesión temporal de activos	326.779	362.735
Otras cuentas	40.085	24.865
	2.030.022	1.759.920

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 8ª



OE7133840

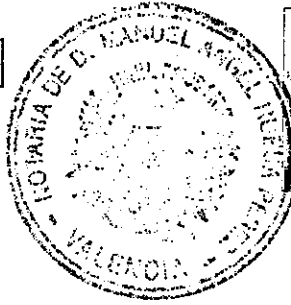
- 50 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	482.123	370.589
Entre 3 meses y 1 año	169.212	201.576
Entre 1 año y 5 años	15.487	40.407
	666.822	612.572
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	308.541	314.924
Entre 3 meses y 1 año	44.317	67.677
Entre 1 año y 5 años	1.845	-
	354.703	382.601

(15) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos se corresponde con el valor de reembolso de los títulos emitidos por la Entidad en circulación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 según el siguiente detalle:

2U7666089



0E7133841

CLASE 8ª

- 51 -

Emisión y Serie	Moneda Emisión	Tipos de Interés	Fechas de Amortización	Millones de Pesetas			
				Valor Nominal		Valor de Reembolso	
				1998	1997	1998	1997
Títulos hipotecarios							
Cédulas hipotecarias 12ª	Pesetas	7%	1999 (1)	-	12.050	-	12.050 (9)
Cédulas hipotecarias 13ª	Pesetas	8%	1999 (1)	-	1.349	-	1.349(10)
Cédulas hipotecarias 14ª	Pesetas	(2)	2000 (1)	15.000	15.000	15.000	15.000
Cédulas hipotecarias 15ª	Pesetas	(3)	2000 (1)	20.000	20.000	20.000	20.000
Cédulas hipotecarias 16ª	Pesetas	(4)	2001 (1)	24.385	-	24.385	-
Otros valores no convertibles							
Bonos de Tesorería 5ª	Pesetas	Cupón cero	2001	2.500	2.500	3.177	2.564
Bonos de Tesorería 6ª	Pesetas	Cupón cero	2001	10.000	-	10.377	-
Bonos de Tesorería 7ª	Pesetas	Cupón cero	2001	10.000	-	10.343	-
Bonos EMTN	Dólares USA	(5)	2002	35.652	37.926	35.652	37.926
Bonos EMTN	Escudos portugueses	0,10%	1998	-	910	-	910 (11)
Bonos EMTN	Marcos alemanes	(6)	2003	17.014	-	17.014	-
Bonos EMTN	Dólares USA	(7)	2000	35.652	-	35.652	-
Bonos EMTN	ECUS	(8)	2005	21.630	-	21.630	-
Bonos EMTN	Liras italianas	7,50%	2004	11.171	-	11.171	-
				203.004	89.735	204.401	89.799

- (1) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del 2º año desde el cierre de la emisión.
- (2) Tipo de interés variable (semestral) en función del tipo de interés MIBOR 90 días (media de las últimas 7 sesiones) menos un punto.
- (3) Tipo de interés variable (semestral) en función del tipo de interés MIBOR 90 días (media de las últimas 7 sesiones) menos 0,75 puntos.
- (4) Tipo de interés variable (semestral) en función del tipo de interés MIBOR 90 días (media de las últimas 7 sesiones) menos 0,50 puntos.
- (5) Libor 3 meses \$+3,125 pb s/250 millones \$ USA. Fixing Dólar \$- (31/12/98) : 142,607. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 5 años.



CLASE 8ª



0E7133842

- 52 -

- (6) Libor 3 meses DM+6,25 pb. Fixing Marco Alemán (31/12/98) : 85,072. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 5 años.
- (7) Libor 3 meses \$ + 5,863 pb. s/250 millones \$ USA. Fixing Dólar \$ (31/12/98) : 142,607. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 2 años.
- (8) Libor 3 meses ECU+5 pb. s/ 130 millones ECUS. Fixing ECU (31/12/98) : 166,386. Emisión efectuada por BIF (Bancaja International Finance) a 7 años.
- (9) Emisión amortizada el 4 de mayo de 1998.
- (10) Emisión amortizada el 10 de mayo de 1998.
- (11) Emisión amortizada el 29 de septiembre de 1998.

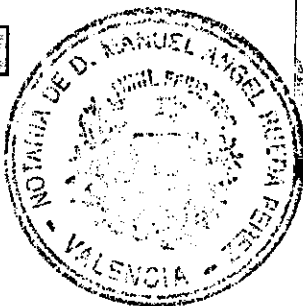
Las presentes emisiones han sido efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes, la Entidad matriz afecta expresamente en garantía de los títulos hipotecarios las hipotecas que en cualquier tiempo consten inscritas a su favor.

(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este apartado de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Fondo de pensionistas	24.716	10.503
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	2.068	1.473
Fondos de Riesgos país	14	9
Otras provisiones	14.624	13.481
	41.422	25.466

2U7666090



0E7133843

CLASE 8ª

Fondo de pensionistas-

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

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1998 y 1997 en el fondo interno constituido por el Grupo han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	10.503	10.972
Dotaciones extraordinarias (véase Nota 22)	13.042	-
Dotaciones ordinarias	38	805
Gasto financiero del fondo interno	432	764
Recuperación fondo de pensiones interno	(274)	(65)
Pago a pensionistas	(402)	(1.080)
Otros movimientos	1.377	(893)
Saldos al cierre del ejercicio	24.716	10.503

Las dotaciones extraordinarias han sido registradas, básicamente, para hacer frente al plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas establecido en el Pacto de Empresa formalizado por la Entidad matriz en el ejercicio (véase nota 4-g).

Los fondos internos constituidos exceden los compromisos devengados, según las hipótesis desarrolladas en la nota 4-f, resultantes de los estudios actuariales al 31 de diciembre de 1998 y 1997. No obstante, el Grupo mantiene dichos fondos, atendiendo al criterio de prudencia y por los cambios que las hipótesis actuariales están experimentando en el entorno actual.

Adicionalmente la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta incluye cargos por un total de 1.261 millones de pesetas que corresponden a las aportaciones a los fondos de pensiones del Grupo que no tienen carácter interno.



CLASE 8ª



OE7133844

- 54 -

Movimientos de fondos-

Los movimientos habidos en la cuenta "Provisiones para riesgos y gastos-Otras provisiones", es decir, sin considerar el fondo de pensionistas y el fondo de la Obra Social, durante los ejercicios 1998 y 1997 han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Saldos al inicio del ejercicio	14.963	14.852
Dotaciones del ejercicio	2.627	4.412
Fondos recuperados	(6.911)	(4.494)
Fondos utilizados	(119)	(122)
Otros movimientos y traspasos	6.146	315
Saldos al final del ejercicio	16.706	14.963

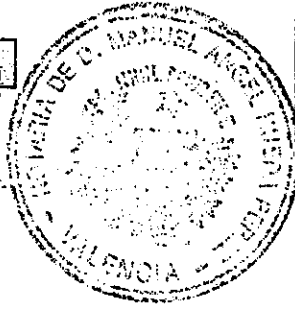
El saldo del epígrafe "Otras provisiones" al 31 de diciembre de 1997 incluía, entre otros importes, 6.600 millones de pesetas no afectos a la cobertura de riesgos específicos, cuyo efecto, sobre las cuentas anuales del ejercicio 1998, una vez consideradas las dotaciones, disposiciones y asignaciones de fondos habidas en el ejercicio, no es significativo.

El saldo de "Otras provisiones" al 31 de diciembre de 1998 incluye 1.296 millones de pesetas correspondientes al pasivo derivado del Plan de Jubilaciones Anticipadas del Banco de Valencia, S.A. por los salarios futuros (hasta la edad efectiva de jubilación) a pagar al personal prejubilado al 31 de diciembre de 1998, dotado con cargo a reservas (véase Nota 4-g). Asimismo, dicho saldo incluye 1.690 millones de pesetas de provisiones correspondientes al Sindibank, consecuencia de su incorporación al Grupo en 1998.

(17) PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este apartado de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 corresponde al valor de reembolso de las obligaciones subordinadas emitidas por la Entidad en circulación a dichas fechas, según el siguiente detalle:

2U7666091



0E7133845

CLASE 8.ª

- 55 -

Emisión	1998	1997	Interés anual	Vencimiento
Segunda (1988)	-	4.800	variable	(1)
Tercera (1988)	3.000	3.000	variable	(2)
Cuarta (1990)	3.228	3.228	variable	(3)
Quinta (1988) (4)	-	250	variable	(5)
Sexta (1989) (4)	300	300	variable	(2)
Séptima (1992) (4)	250	250	variable	(2)
Deuda Subordinada	28.522	30.341	variable	(6)
	35.300	42.169		

- (1) Emisión amortizada el 13-4-98.
- (2) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional a los 20 años previa autorización del Banco de España.
- (3) Durante el ejercicio 96 se amortizaron 672 millones de pesetas a un precio de amortización del 102 %. La amortización definitiva se realizará en el año 2000. El precio será del 104%.
- (4) Emisiones efectuadas por Caja Sagunto.
- (5) Emisiones amortizada el 30-12-98.
- (6) 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. La disminución del saldo de 1998 respecto 1997 ha sido debida a la variación del tipo de cambio fixing del Banco de España.

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, 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.



CLASE 8.^a
S.A.R.L.



OE7133846

- 56 -

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

Los intereses devengados durante el ejercicio 1998 por la financiación subordinada han ascendido a 2.270 millones de pesetas y los pagados a 1.943 millones de pesetas (1.547 y 1.181 millones de pesetas, respectivamente, durante 1997).

(18) RESERVAS

A continuación se detalla los movimientos de los ejercicios 1998 y 1997 de este apartado de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas
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
Otros conceptos	988
Saldo al 31 de diciembre de 1997	87.476
Distribución del excedente del ejercicio 1997	13.145
Traspaso de Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85	6
Dividendos percibidos con cargo a reservas de sociedades participadas	1.452
Otros conceptos	41
Saldo al 31 de diciembre de 1998	102.120

Reservas y pérdidas de consolidación-

Las reservas en sociedades consolidadas presentan el siguiente desglose:

2U7666092



0E7133847

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Reservas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional:		
Banco de Murcia, S.A.	385	449
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	515	507
Gestora Bancaja, S.C.I.I.C., S.A.	1.360	1.569
Cecam, S.A.	8	7
Cartera de Inmuebles, S.A.	115	278
Otras	328	-
	2.711	2.810
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:		
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	725	870
Coseval Correduría de Seguros de la Caja de Valencia, S.A.	46	191
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	20	17
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	224	111
Aumar, S.A.	1.299	1.261
Aguas de Valencia, S.A.	44	49
Urbanigés, S.L.	66	8
Otras	6	3
	2.430	2.510
	5.141	5.320



CLASE 8.^a



0E7133848

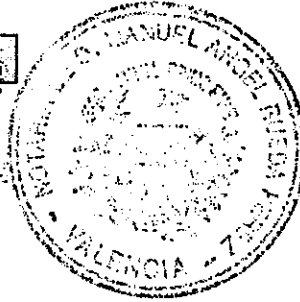
- 58 -

Las pérdidas en sociedades consolidadas presentan el siguiente desglose:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Pérdidas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional:		
Banco de Valencia, S.A.	4.025	2.103
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	5	6
Cartera S.B.	161	-
	4.191	2.109
Pérdidas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:		
Agro-Caja Sagunto	57	35
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	-	-
Actura, S.A.	77	81
Segurval, S.A.	18	9
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	30	23
Acinsa, S.A.	1	1
Otras	3	3
	186	152
	4.377	2.261

Los movimientos de las reservas de consolidación de los ejercicios 1998 y 1997 de los balances de situación consolidados adjuntos, han sido los siguientes:

2U7666093



0E7133849

CLASE 8ª

- 59 -

	Millones de Pesetas
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
Distribución del excedente del ejercicio 1997	1.074
Dividendos pagados con cargo a reservas por sociedades participadas	(1.433)
Otros conceptos	180
Saldo al 31 de diciembre de 1998	5.141

A continuación se presentan los movimientos en las pérdidas de consolidación de los ejercicios 1998 y 1997 de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.391
Distribución del excedente del ejercicio 1996	(829)
Otros conceptos	699
Saldo al 31 de diciembre de 1997	2.261
Distribución del resultado del ejercicio 1997	1.439
Dividendos pagados con cargo a reservas por sociedades participadas	19
Otros conceptos	658
Saldo al 31 de diciembre de 1998	4.377

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



CLASE 8.^a



OE7133850

- 60 -

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 1998 y 1997 exceden de los requerimientos mínimos exigidos en 23.820 y 50.645 millones de pesetas, respectivamente.

(19) INTERESES MINORITARIOS

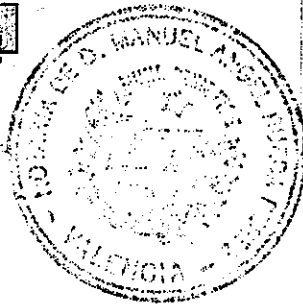
Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 corresponden, íntegramente, a minoritarios de Banco de Valencia, S.A. y del Sindibank.

El movimiento del epígrafe durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

	Millones de pesetas	
	Banco Valencia	Sindibank
Saldo al 31 de diciembre de 1996	22.346	-
Por variación patrimonial	1.082	-
Otros conceptos	1.687	-
Variación patrimonial de filiales	2.162	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997	27.277	-
Por variación patrimonial (devolución prima de emisión y otros conceptos)	(2.882)	-
Distribución del resultado del ejercicio	1.909	-
Otros conceptos	79	163
Saldo al 31 de diciembre de 1998	26.383	163

Asimismo, la participación de minoritarios en los beneficios consolidados de los ejercicios 1998 y 1997, por importe de 4.015 y 3.514 millones de pesetas, respectivamente, corresponden básicamente a minoritarios de Banco de Valencia, S.A.

2U7666094



0E7133851

CLASE 8.^a
~~SAFPA~~

- 61 -

(20) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, las cuentas de orden incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Pasivos contingentes:		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	1.327	-
Activos afectos a diversas obligaciones	12.172	8.588
Avales y cauciones	134.600	89.935
Otros pasivos contingentes	20.527	15.264
	168.626	113.787
Compromisos:		
Disponibles por terceros	364.506	289.227
Otros compromisos	22.576	30.165
	387.082	319.392
	555.708	433.179

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:



CLASE 8.^a
SALIDA



OE7133852

- 62 -

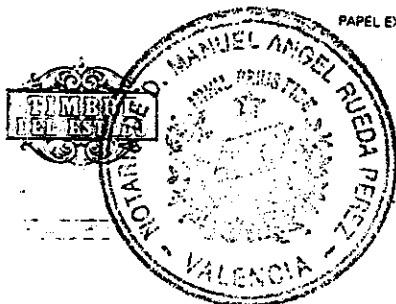
	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Operaciones de futuro:		
Compra-venta de divisas no vencidas		
Compras	128.464	85.357
Ventas	28.195	23.351
Compra-venta no vencidas de activos financieros		
Compras	13.377	-
Ventas	12.261	-
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		
-	-	18.000
Otras operaciones sobre tipos de interés		
-	134.880	31.912
	317.177	158.620

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 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 matriz y las sociedades dependientes que tributan en régimen de consolidación están en curso de comprobación inspectora por citación de inicio de actuaciones de fecha 17 de febrero de 1998 por los siguientes impuestos y ejercicios; Impuesto sobre Sociedades, ejercicios 1992 a 1995, Retenciones del trabajo personal y Capital Mobiliario e Impuesto sobre el Valor Añadido para los años 1993 a 1995.

2U7666095



0E7133853

CLASE 8.ª

- 63 -

Asimismo la Entidad matriz tiene abiertos a inspección de los mismos impuestos desde el ejercicio 1996 hasta la fecha.

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 del Grupo.

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. Esta autorización ha sido prorrogada por la Administración por 3 años adicionales, 1998, 1999 y 2000. En 1998 el grupo de tributación consolidada tras diferentes inclusiones y exclusiones se compone además de las anteriores sociedades citadas de las siguientes: Gestora Bancaja Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A., Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A., Segurval, S.A., Sociedad de Crédito Hipotecario Mutual, S.A., Aseval Consultora Pensiones y Seguros S.L. y Coseval II, Sociedad Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 1998 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
EAFEN



OE7133854

- 64 -

	Millones de Pesetas
	Aumento/ (Disminuciones)
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades	35.799
Diferencias:	
Permanentes	3.325
Temporales	6.209
Del proceso de consolidación	3.953
Base imponible del ejercicio	49.286

	Millones de Pesetas
	Impuesto Devengado
Cuota (35%)	15.077
Compensación de ejercicios anteriores	(106)
Deducciones	(2.137)
	12.834

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 1998 ascienden a 8.631 y 1.123 millones de pesetas, respectivamente. Estos importes han sido calculados aplicando los tipos impositivos vigentes en el año en que se originan las diferencias temporales. Su clasificación por períodos de origen es la siguiente:

2U7666096



0E7133855

CLASE 8ª

	Millones de Pesetas			
	Impuesto Anticipado		Impuesto Diferido	
	Importe	Efecto Impositivo	Importe	Efecto Impositivo
Con origen en el ejercicio	14.440	5.054	674	236
Con origen en ejercicios anteriores	10.220	3.577	2.534	887
	24.660	8.631	3.208	1.123

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, a los planes de prejubilación y jubilación anticipada y otras diferencias temporales. Los impuestos diferidos tienen su origen, fundamentalmente, en criterios de amortización de activos materiales y en el tratamiento de rendimientos implícitos de activos financieros.

(22) INGRESOS Y GASTOS

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

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1998 y 1997, de conformidad con la normativa del Banco de España:



CLASE 8.^a
SARREN



0E7133856

- 66 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Intereses y rendimientos asimilados		
- De inversiones crediticias	120.710	122.322
- De cartera de valores	19.916	23.208
- De Banco de España y Entidades de Crédito	8.414	9.511
- Otros	25	21
	149.065	155.062
Otros gastos administrativos-		
- De inmuebles, instalaciones y materiales	4.513	4.564
- Informática	3.598	2.395
- Comunicaciones	2.116	2.244
- Publicidad y propaganda	2.224	2.070
- Otros gastos	6.312	6.579
	18.763	17.852
Quebrantos extraordinarios-		
- Pérdidas netas por amortización y venta de inmovilizaciones financieras	5	14
- Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	18	20
- Otras dotaciones a fondos especiales	-	2.274
- Dotación extraordinaria a fondo pensiones interno (véase Nota 16)	13.042	23
- Aportaciones extraordinarias a fondo pensiones externo (véase Nota 16)	321	20
- Quebrantos de ejercicios anteriores	365	108
- Otros conceptos	2.430	482
	16.181	2.941
Beneficios extraordinarios-		
- Recuperación de otros fondos especiales específicos	4.766	-
- Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	2.757	1.706
- Beneficios de ejercicios anteriores	1.400	1.341
- Rendimientos por prestación de servicios atípicos	784	650
- Recuperación fondo de pensiones interno	274	65
- Otros productos	2.614	1.180
	12.595	4.942
Otras cargas de explotación-		
- Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	323	304
- Otros conceptos	45	702
	368	1.006
Otros productos de explotación-		
- Beneficios netos por explotación de fincas en renta	41	66
- Otros productos diversos	409	915
	450	981

2U7666097



0E7133857

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.

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
S.A.

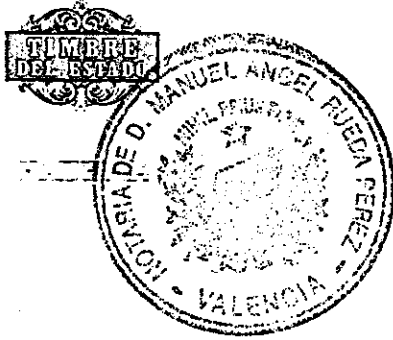


0E7133858

- 68 -

	Millones de Pesetas		
	Resultado Consolidado	Resultado atribuible a los Minoritarios	Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante
Empresas del Grupo:			
Bancaja	12.772	-	12.772
Banco de Murcia, S.A.	1.118	(699)	419
Banco de Valencia, S.A.	4.877	(3.113)	1.764
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	5	-	5
Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.	1.813	-	1.813
Cartera de Inmuebles, S.A.	460	-	460
Cecam	(10)	6	(4)
Grupo Bancaja Centro de Estudios S.A.	1	-	1
Bancaja International Capital	2	-	2
Bancaja International Finance	-	-	-
Sindibank	(743)	-	(743)
S.B. Activos	66	(32)	34
Cartera S.B.	(2)	-	(2)
Sindibank F. Pensiones	(9)	-	(9)
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	1.626	-	1.626
Coseval Correduría de Seguros de la Caja de Valencia, S.A.	163	-	163
Actura, S.A.	(168)	-	(168)
Agro-Caja Sagunto	6	-	6
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	27	-	27
Segurval, S.A.	44	-	44
Aseval Cons.Pons. y Seguros	11	-	11
	22.059	(3.838)	18.221
Empresas asociadas:			
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	(5)	-	(5)
Key, S.A.	3	-	3
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	508	-	508
Acinsa, S.A.	2	-	2
Urbanigés, S.L.	99	-	99
Aguas de Valencia, S.A.	15	(9)	6
Aumar, S.A.	334	(207)	127
Ribera Salud, S.A.	(1)	-	(1)
Nova Benicalap, S.A.	(1)	-	(1)
Maliilla 2.000, S.A.	(1)	-	(1)
Porta de les Germanies	(2)	1	(1)
Residencial Sensal	(1)	-	(1)
Cegas	(44)	-	(44)
	906	(215)	691
	22.965	(4.053)	18.912

2U7666098



0E7133859

CLASE 8.^a

- 69 -

(23) OTRA INFORMACIÓN

Órgano de Administración-

Las remuneraciones devengadas durante los ejercicios 1998 y 1997 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Grupo, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Sueldos y salarios (*)	82	74
Dietas	98	89
Primas y seguros (**)	256	258
Gastos de desplazamiento	1	1
	437	422

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

(**) Incluye compromisos por pensiones.

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



CLASE 8ª



0E7133860

- 70 -

Ejercicio 1998-

	Riesgos Directos	Riesgos Indirectos
Importe	477	756
Tipo de interés (*)	3%-11,75%	4,55%-7,5%
Garantía	Personal-Hipotecaria	Personal
Plazo (*)	1-30 años	1-18 años

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

(*)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 25 y 100 millones de pesetas en caso de muerte y entre 28 y 200 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 1998 y 1997 en el grupo consolidable presenta la siguiente distribución:

2U7666099



0E7133861

CLASE 8ª

	Personas	
	1998	1997
Jefes	2.529	2.236
Oficiales	2.353	2.285
Auxiliares	894	881
Titulados	47	41
Informática	206	178
Ayudantes de Ahorro	79	84
Otros	80	81
Actividades atípicas	2	2
	6.190	5.788

Los gastos de personal de los ejercicios 1998 y 1997 presentan la siguiente composición:

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Sueldos, salarios y asimilados	33.256	31.676
Seguridad Social	7.194	6.891
Cargas por pensiones	978	2.538
Otros conceptos	1.994	2.218
	43.422	43.323

(24) EFECTO 2000

El Grupo Bancaja está realizando en la actualidad importantes cambios y adaptaciones de sus sistemas informáticos dentro del programa de expansión y mejora que a todos los niveles está desarrollando el Grupo. Estas adaptaciones, que sustituyen progresivamente a los sistemas actuales, resuelven de forma positiva las circunstancias asociadas al efecto 2000. No obstante, el proyecto de mejora en curso, finalizará más allá del fin del milenio. Consecuentemente y como medida de contingencia, la Dirección optó, en su momento, por abordar los trabajos adicionales necesarios para evitar las circunstancias asociadas al efecto 2000 en los sistemas de información actuales.

La planificación y organización con la que se está realizando estas tareas responde a estructuras similares con las que se está resolviendo el problema del 2000 en otras



CLASE 8.^a
SAMPAL



0E7133862

- 72 -

entidades del sector y sigue, en sus líneas generales, las distintas recomendaciones que han emanado de comités y asociaciones profesionales.

La Dirección es consciente de las importantes y complicadas implicaciones que se derivarían del problema del año 2000 si no se paliasen y minimizasen sus efectos. Por ello se han comprometido los recursos suficientes y se están realizando esfuerzos significativos para la eliminación de los posibles impactos. A su vez la Dirección está realizando un seguimiento estrecho de su grado de avance y resultado.

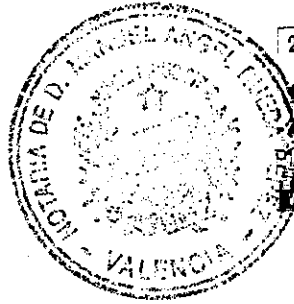
Con fecha 31 de diciembre de 1998, y aprovechando las adaptaciones realizadas en relación a la introducción del Euro, se han realizado una parte significativa de las correcciones necesarias obteniéndose resultados satisfactorios.

El Grupo Bancaja dispone de los recursos necesarios para la identificación, adaptación y corrección de los efectos del año 2000 y no considera necesaria la realización de inversiones adicionales a las que ya está realizando dentro de un proyecto marco de mejora informática. Tanto los gastos producidos, como las provisiones necesarias, se han constituido conjuntamente con las relativas al proyecto de mejora informática especificado con anterioridad.

(25) CUADRO DE FINANCIACIÓN

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 1998 y 1997 que muestra los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios, así como la aplicación de los mismos:

2U7666100



0E7133863

CLASE 8ª

- 73 -

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	1998	1997		1998	1997
Recursos aplicados en las operaciones	-	-	Recursos generados de las operaciones	43.943	40.456
Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	5.050	-	Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	-	30.341
Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	-	Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	43.143	5.228
Inversión crediticia (incremento neto)	422.260	260.624	Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
Títulos de renta fija (incremento neto)	38.584	-	Títulos de renta fija (disminución neta)	-	4.681
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	5.347	-	Títulos de renta variables no permanente (disminución neta)	-	2.662
Acreedores (disminución neta)	-	-	Acreedores (incremento neto)	260.510	121.725
Empréstitos (disminución neta)	-	-	Empréstitos (incremento neto)	114.602	61.108
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	3.295	2.411	Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	553	801
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	9.880	9.258	Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	10.713	8.006
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	2.715	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	10.952	-
	484.416	275.008		484.416	275.008

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



CLASE 8ª



0E7133864

- 74 -

	Millones de Pesetas	
	1998	1997
Resultados del ejercicio después del Impuesto sobre Sociedades	22.965	20.051
Dotación fondos de insolvencias	8.669	9.056
Dotación fondo de cartera de valores	272	70
Dotación fondo de pensiones	13.238	1.504
Dotación neta a otros fondos	(4.759)	2.294
Amortización del inmovilizado	6.292	9.152
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	23	34
Beneficio en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	(2.757)	(1.706)
Recursos generados de las operaciones	43.943	40.456

Castellón de la Plana, 24 de febrero de 1999

2U7666101



0E7133865

CLASE 8ª

ANEXO 1/4

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Ejercicio 1998

Sociedad	Domicilio	% Participación		Nominal Indirecto	Millones de Pesetas		Resultado Ejercicio 1998	Actividad
		Directo	Indirecto		Capital Social	Reservas		
Banco de Valencia, S.A.	Valencia	37,97	0,07	13.245	24.679	6.222	Banca	
Sind. Banqueros de Barcelona "Sindibank"	Barcelona	99,41	0,39	9.218	1.497	83	Banca	
Banco de Murcia, S.A.	Murcia	-	38,04	4.500	2.727	1.132	Banca	
Valenciana de Inv. Mobiliarias, S.A.	Valencia	100,00	-	400	1.100	8	Sin actividad	
Gestora Bancaja S.G.I.I.C., S.A. (Gebasa)	Valencia	100,00	-	600	910	1.813	S.G.I.I.C.	
BAGEVA, Inversiones, S.A.	Valencia	1,00	99,00	10	-	-	Intermediarios financieros	
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	Valencia	99,83	0,17	15	6	2	Sin actividad	
Cartera de Inmuebles, S.A.	Valencia	99,76	0,24	8.500	47	271	Inmobiliaria	
Bancaja International Capital, Ltd.	G. Cayman	100,00	-	-	-	2	Intermediación financiera	
Bancaja International Finance, Ltd.	G. Cayman	100,00	-	-	-	-	Intermediación financiera	
Bancaja Eurocapital Finance	G. Cayman	100,00	-	-	-	-	Intermediarios financieros	
S.B. Activos, Agencia de Valores, S.A.	Madrid	-	50,90	200	87	66	Intermediarios financieros	
Cartera Sb, S.A.	Madrid	-	99,80	12	475	(2)	Intermediarios financieros	
Sindigestión, S.G.I.I.C., S.A.	Madrid	-	99,80	90	92	-	SGIIC	
Sindibank, Entidad Gest. De Fondos de Pensiones	Madrid	-	99,80	100	-	(9)	Fondo de pensiones	
Servicio Telefónico, GB A.I.E.	Valencia	93,14	2,61	10	-	-	Servicios banca telefónica	
Cecam, S.A.	Valencia	-	37,97	10	32	(10)	Servicios informáticos	
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	Valencia	100,00	-	1.853	371	1.626	Compañía de seguros	
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A.	Valencia	99,98	0,02	50	10	163	Agencia de seguros	
Segurval, S.A.	Valencia	99,86	0,14	70	10	44	Seguros	
Aseval Consultora de Pensiones y Seguros, S.L.	Valencia	99,00	1,00	1	-	13	Seguros	
Coseval II, S.L.	Valencia	99,00	1,00	1	-	-	Seguros	



CLASE 8ª
BREVIA



OE7133866

ANEXO 2/A

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Ejercicio 1998

Sociedad	Domicilio	% Participación		Millones de Pesetas			Actividad
		Directo	Indirecto	Capital Social	Reservas	Resultado Ejercicio 1998	
Atención al Cliente, AIE	Valencia	-	100,00	-	-	-	Seguros
Agro-Caja Sagunto	Sagunto	99,87	0,13	75	1	6	Com. Productos agrícolas
Actura, S.A.	Valencia	-	100,00	2.130	5	6	Inmobiliaria
Caiautour Agencia de Viajes, S.A.	Valencia	50,00	-	50	59	53	Agencia de viajes
Valenciana Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	Valencia	43,23	-	582	548	1.199	Sociedad Capital-Riesgo
Valnrosa Cartera, S.L.	Valencia	10,00	7,61	1	-	-	Sin actividad
Key, S.A.	Madrid	35,00	-	10	35	15	Servicios informáticos
Libera Salud, S.A.	Valencia	33,33	-	478	448	(9)	Asistencia sanitaria
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	Valencia	30,00	-	315	20	(17)	Promoción inmobiliaria
Acinsa, S.A.	Valencia	22,42	-	10	2	8	Recobros
Proyectos e Inv. Valencia, S.A.	Valencia	11,00	9,51	10	-	-	Tratamiento residuos sólidos y basuras
Compañía Española de Gas, S.A. (Cegas)	Valencia	9,00	-	1.844	9.267	357	Distribuidora de gas
Irbarrigés, S.L.	Valencia	-	36,92	616	150	267	Inmobiliaria
Nova Benicalap, S.A.	Valencia	-	18,33	60	-	(5)	Inmobiliaria
Porta Germanías, S.A.	Valencia	-	27,61	60	-	(4)	Inmobiliaria
Valilla 2000, S.A.	Valencia	-	20,00	31	-	(6)	Inmobiliaria
Residencial Sensal, S.A.	Valencia	-	20,00	60	-	(6)	Inmobiliaria
Autumar, S.A.	Valencia	-	1,90	64.723	114.238	6.673	Autopistas
Aguas de Valencia, S.A.	Valencia	-	2,34	864	7.833	650	Aguas



2U7666102



0E7133867

CLASE 8.ª

ANEXO 3/4

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Ejercicio 1997

Sociedad	Domicilio	% Participación		Millones de Pesetas		Resultado Ejercicio 1997	Actividad
		Directo	Nominal Indirecto	Capital Social	Reservas		
Banco de Valencia, S.A.	Valencia	36,90	0,04	13.245	25.882	5.122	Banca
Banco de Murcia, S.A.	Murcia	-	36,94	4.500	2.454	1.042	Banca
Valenciana de Inv. Mobiliarias, S.A.	Valencia	100,00	-	400	1.093	8	Sin actividad
Gestora Bancaja, S.G.I.I.C., S.A.	Valencia	100,00	-	600	1.119	1.494	S.G.I.I.C.
Cartera de Inmuebles, S.A.	Valencia	82,11	17,89	8.500	196	224	Inmobiliaria
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	Valencia	40,54	-	1.711	274	275	Capital-Riesgo
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	Valencia	100,00	-	1.833	517	1.135	Compañía de seguros
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	Valencia	99,83	0,17	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	99,98	0,02	50	155	121	Agencia de seguros
Cavalbour Agencia de Viajes, S.A.	Valencia	50,00	-	50	53	48	Agencia de viajes
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	Valencia	30,00	-	315	(76)	(60)	Promoción inmobiliaria
Actura, S.A.	Valencia	-	73,98	2.130	(110)	4	Inmobiliaria
Key, S.A.	Madrid	34,99	-	10	22	26	Servicios informáticos
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Segurval, S.A.	Valencia	99,86	0,14	70	19	55	Seguros
Cecam, S.A.	Valencia	-	36,91	10	22	0	Servicios informáticos
Acinsa, S.A.	Valencia	22,42	-	10	1	18	Recobros
Agro-Caja Sagunto	Sagunto	99,87	0,13	75	1	(22)	Com. productos agrícolas
Vainmosa Cartera, S.L.	Valencia	99,00	1,00	1	0	0	Sin actividad
Urbanigés S.L.	Valencia	-	31,17	616	(2)	133	Inmobiliaria
Aguas de Valencia, S.A.	Valencia	-	1,85	864	7.643	488	Aguas
Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	Valencia	-	1,85	66.725	114.464	6.274	Autopistas



CLASE 8ª



0E7133868

ANEXO 4/4

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Ejercicio 1997

Sociedad	Domicilio	% Participación		Millones de Pesetas		Resultado Ejercicio 1997	Actividad
		Directo	Nominal Indirecto	Capital Social	Reservas		
Bancaja International Capital, Ltd.	G.Cayman	100,00	-	0	0	0	Intermediación financiera
Bancaja International Finance, Ltd.	G.Cayman	100,00	-	0	0	0	Intermediación financiera
Servicio Telefónico, GB A.I.E.	Valencia	95,00	1,85	10	0	0	Servicios banca telefónica
Ribera Salud, S.A.	Valencia	33,33	-	205	448	(2)	Asistencia sanitaria
Nova Bencalap, S.A.	Valencia	-	33,33	11	0	0	Inmobiliaria
Malilla 2000, S.A.	Valencia	-	20,00	18	0	0	Inmobiliaria

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



2U7666103



0E7133869

CLASE 8ª

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

INFORME DE GESTIÓN



OE7133870

CLASE 8.ª

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

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DE 1998

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 especializar y diversificar la oferta de productos a los clientes a través de diferentes canales de distribución en un espacio geográfico progresivamente ampliado, a fin de obtener economías de escala y de ámbito o de alcance.

Bancaja, como entidad matriz del Grupo, coordina la actuación de las empresas que gestiona, a las que apoya en diversos aspectos: innovación financiera, desarrollo tecnológico y formación de sus recursos humanos, entre otros.

1. EVOLUCIÓN DEL GRUPO BANCAJA EN 1998.

La actuación del Grupo se desarrolló en un marco económico-financiero caracterizado globalmente por la prolongación de las tendencias manifestadas en el año anterior. El acusado crecimiento del PIB en 1998, el descenso de la tasa de inflación y la reducción de los tipos de interés facilitaron el crecimiento de la demanda crediticia y la recuperación de la inversión incidentada, acentuando, por otro lado, el desplazamiento del ahorro a posiciones fuera del balance de las entidades de depósito, condicionando su disponibilidad de recursos reinvertibles.

En un entorno muy competitivo, que intensificó la presión sobre el margen financiero, la gestión del Grupo Bancaja se orientó a equilibrar la repercusión de los factores generales antes señalados mediante el incremento del volumen de negocio y la contención del crecimiento de los gastos de estructura, para defender el ratio de eficiencia y la posición del Grupo en el mercado, manteniendo una línea de prudencia en la asunción y cobertura de riesgos.

2U7666104



OE7133871

CLASE 8ª

- 2 -

Acciones destacadas en el ejercicio fueron:

- La elaboración del Plan Estratégico 1998-2001, para definir las líneas de crecimiento del Grupo en los próximos años y afirmar su posición de partida ante la plena implantación del euro.
- La adquisición de SindiBank, que se incorporó al Grupo Bancaja a finales de 1998 aportando un volumen de negocio de 227.133 millones de pesetas.
- Las emisiones de deuda en mercados internacionales, por valor de unos 85.000 millones de pesetas, y la titulación de activos, por un importe de 40.000 millones.
- Las participaciones adquiridas en el capital social de Egevasa, Cegas y Mercavalor, Sociedad de Valores y Bolsa. A través de esta última se tramitarán las operaciones bursátiles del Grupo Bancaja y de sus clientes.
- La propuesta de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas a materializar entre 1998 y 1999.

A continuación se detalla la posición del Grupo Bancaja al cierre del ejercicio, en sus principales magnitudes, y su variación en 1998, en la que resaltan los siguientes aspectos:

- El incremento de la inversión crediticia neta y de los recursos gestionados en un 26,46% y un 17,62%, respectivamente, con ganancia en ambos casos de cuota de mercado.
- El descenso de la tasa de morosidad, que se situó en el 1,39%, y el incremento de la cobertura de insolvencias, que pasó a ser el 143,41%, ratios que mantienen su comparación favorable respecto al promedio sectorial.
- El crecimiento del margen de explotación en un 18,17%, fruto del incremento obtenido en el margen ordinario y de las medidas de contención del gasto. El resultado neto antes de impuestos alcanzó los 35.799 millones de pesetas, con una variación positiva del 15,32% sobre la cifra de 1997.



CLASE 8ª



0E7133872

-3-

EL GRUPO BANCAJA A 31-12-98

NEGOCIO (millones de pesetas)	Saldo	Variación 98/97	
		Millones	%
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	2.773.928	516.585	22,88
VOLUMEN DE NEGOCIO	4.849.953	859.155	21,53
Inversiones crediticias netas	1.978.892	414.080	26,46
Recursos gestionados de clientes	2.871.061	445.075	18,35
Recursos ajenos en balance	2.269.723	377.835	19,97
Operaciones fuera de balance (1)	601.338	67.240	12,59
RESULTADOS (millones de pesetas)			
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	87.887	2.218	2,59
MARGEN ORDINARIO	113.339	7.051	6,63
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	45.924	7.061	18,17
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	35.799	4.757	15,32
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	22.965	2.914	14,53
RECURSOS PROPIOS (millones de pesetas)			
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	173.365	11.289	6,72
EXCESO SOBRE REQUERIMIENTOS MÍNIMOS	23.820	-26.825	-52,97
RECURSOS			
EMPLEADOS EN ACTIVIDAD ORDINARIA	5.940	332	5,92
OFICINAS	1.019	49	5,05
CAJEROS AUTOMÁTICOS	940	65	7,43

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

2U7666105



0E7133873

CLASE 8ª

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LAS OFICINAS A 31-12-98

	BANCAJA	BANCO DE VALENCIA	BANCO DE MURCIA	SINDIBANK	TOTAL
COMUNIDAD VALENCIANA	612	228	2	2	844
Alicante	61	46	1	-	108
Castellón	131	27	-	1	159
Valencia	420	155	1	1	577
REGIÓN DE MURCIA	-	-	55	-	55
CATALUÑA	3	-	-	29	32
Barcelona	3	-	-	28	31
Gerona	-	-	-	1	1
MADRID	16	5	-	5	26
CASTILLA LA MANCHA	18	-	-	-	18
Albacete	17	-	-	-	17
Toledo	1	-	-	-	1
ANDALUCÍA	1	-	14	-	15
Almería	-	-	14	-	14
Sevilla	1	-	-	-	1
ISLAS BALEARES	12	-	-	2	14
Mallorca	10	-	-	2	12
Menorca	1	-	-	-	1
Eivissa	1	-	-	-	1
ARAGÓN	5	-	-	1	6
Huesca	1	-	-	-	1
Zaragoza	4	-	-	1	5
CANARIAS	5	-	-	-	5
Gran Canaria	2	-	-	-	2
Tenerife	3	-	-	-	3
PAÍS VASCO	1	-	-	1	2
Vizcaya	1	-	-	1	2
NAVARRA	-	-	-	1	1
EXTRANJERO	1	-	-	-	1
Miami	1	-	-	-	1
TOTAL	674	233	71	41	1.019



CLASE 8ª



0E7133874

- 5 -

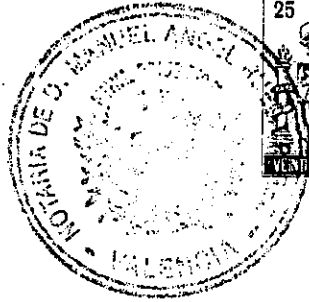
TIPOS DE PUNTOS DE SERVICIO DEL GRUPO BANCAJA A 31-12-98

	BANCAJA	BANCO DE VALENCIA	BANCO DE MURCIA	SINDIBANK	TOTAL
OFICINAS UNIVERSALES	561	231	70	41	903
BANCA DE EMPRESAS	69	-	1	-	70
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	722	178	33	7	940
SERVICIO TELECOMPRA	14.092	2.021	615	323	17.051
ACTUALIZADORES AUTOMÁTICOS DE LIBRETAS	157	-	-	-	157

La evolución de su volumen de negocio en 1998 consolidó la posición del Grupo Bancaja como primer grupo financiero de la Comunidad Valenciana y entre los diez mayores del sistema financiero español.

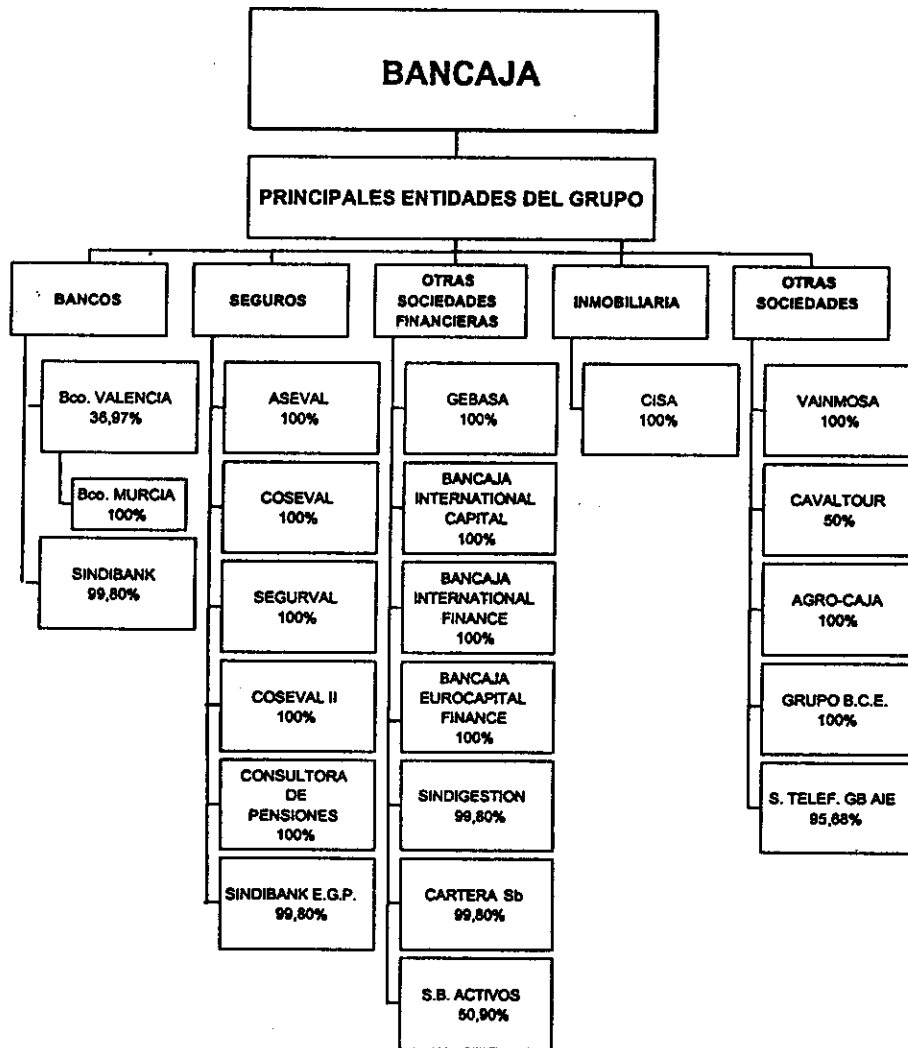
Los aspectos más relevantes de la actuación de las principales empresas del Grupo fueron los que siguen.

2U7666106



0E7133875

CLASE 8ª





CLASE 8.^a
S.A.S.A.



OE7133876

- 7 -

1.1 BANCAJA.

La gestión realizada por la Entidad en el ejercicio se dirigió básicamente al cumplimiento de las líneas generales del plan de actuación para 1998 aprobadas por la Asamblea el 11 de septiembre de 1997, que, en resumen, establecerían:

- Crecer en volumen de negocio, con una financiación adecuada y cuidando de la calidad de las inversiones.
- Mejorar la capacidad tecnológica y la productividad.
- Ampliar y fidelizar la base de clientes.
- Contener los costes recurrentes de explotación.
- Desarrollar las competencias profesionales de los recursos humanos, para mejorar la calidad de servicio.

Para satisfacer tales directrices se actuó sobre diversos campos de la actividad de la Caja con un efecto favorable sobre la mejora de su capacidad comercial y organizativa que se reflejó en la evolución de sus cifras de balance y resultados del negocio, con mejora del margen de eficiencia pese al incremento registrado por los gastos generales para atender al proyecto de renovación tecnológica.

2U7666107



0E7133877

CLASE 8ª
SABIDA

- 8 -

Principales magnitudes de Bancaja en 1998

NEGOCIO (millones de pesetas)	Saldo 31-12-98	Variación 98/97	
		Millones	%
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	2.100.071	307.363	17,15
VOLUMEN DE NEGOCIO	3.664.129	477.145	14,97
Inversiones crediticias netas	1.426.892	221.644	18,39
Recursos gestionados de clientes	2.237.237	255.501	12,89
Recursos ajenos en balance	1.738.761	218.759	14,39
Operaciones fuera de balance (1)	498.476	36.742	7,96
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	22.903	2.595	12,78
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	16.359	2.225	15,74
RECURSOS			
EMPLEADOS EN ACTIVIDAD ORDINARIA	4.124	35	0,86
OFICINAS	674	1	0,15
CAJEROS AUTOMÁTICOS	722	31	4,49

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

A continuación se comentan los aspectos más destacados de lo ocurrido en el ejercicio.

1.1.1 Plan Estratégico 1998-2001.

Considerando los rápidos cambios producidos en el sector y las modificaciones previsibles en el entorno futuro, se procedió a la elaboración de un Plan Estratégico que definiera las líneas clave de actuación del Grupo Bancaja en los próximos años, a fin de mejorar el servicio a los clientes y crear valor sostenible a largo plazo.



CLASE 8ª



0E7133878

- 9 -

El Plan, aprobado por el Consejo de Administración el 29 de julio, contempla una gestión simultánea del Grupo Bancaja en tres horizontes temporales enfocados a extender los negocios básicos, construir negocios emergentes y crear opciones de crecimiento viables, identificando oportunidades de inversión. Objetivos y medidas a cubrir y desarrollar son:

- La expansión por otros territorios seleccionados.
- La mejora de la eficiencia, con el apoyo de una tecnología actualizada.
- La utilización de canales alternativos de distribución.
- La potenciación del negocio internacional.
- La realización de negocios especializados y de inversiones en sectores de futuro.

1.1.2 Red comercial.

En 1998 se elaboró un plan de optimización de la red del Grupo Bancaja para racionalizar el servicio y reforzar la implantación en las plazas y puntos de atención al cliente que se estiman con mayor valor estratégico.

Oficinas abiertas por Bancaja en 1998.

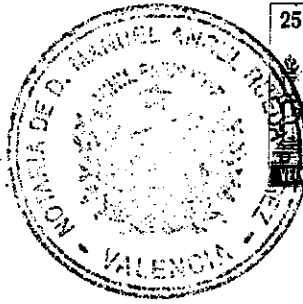
OFICINAS UNIVERSALES (5)

Valencia ciudad: Malvarrosa-Papelera, Universidad Literaria.

Provincia de Valencia: Gandía Centro Comercial Plaza Mayor.

Alicante ciudad: Universidad de Alicante, Centro Comercial Gran Vía.

2U7666108



OE7133879

CLASE 8ª

- 10 -

PUNTOS DE SERVICIO (2)

Valencia ciudad: Metro-Colón Punto de Servicio, Metro-Xàtiva Punto de Servicio.

OFICINAS DE EMPRESAS-RENTAS (3)

Cataluña: Barcelona-Poble Nou

Canarias: Playa de las Américas (Tenerife)

Estados Unidos: Miami (Florida)

"Bancaja Miami Agency" es la primera oficina abierta por la Entidad fuera del territorio español y la primera que una caja de ahorros europea tiene totalmente operativa en los Estados Unidos. Su instalación responde a la intención de Bancaja de atender las necesidades financieras de sus clientes en los distintos territorios en que operan.

Como en ejercicios anteriores, en 1998 se continuó potenciando los canales de distribución alternativos a la red de oficinas (banca telefónica y electrónica). La financiación de viviendas a través del CAT aumentó el 86,35%, la Línea Directa registró un incremento del 29,44% en el número de clientes y del 127,96% en el promedio de llamadas diarias. Los reintegros por medio de cajeros automáticos representaron el 68,00% de los realizados en la Entidad. En cuanto al Servicio Telecompra, los pagos en establecimientos adheridos crecieron el 37,90% en el volumen facturado y el 40,30% en operaciones realizadas.



CLASE 8.^a
FACIL



0E7133880

- 11 -

1.1.3 Convenio con el Banco Popular Dominicano.

Con el mismo fin que la apertura en Miami, Bancaja suscribió en abril un acuerdo de colaboración con la citada entidad crediticia, que permite a la Caja atender directamente a sus clientes en dos localidades de importancia turística en la República Dominicana (Playa Bávaro y Playa Dorada).

1.1.4 Adquisición de SindiBank.

Anticipando la cobertura del programa de expansión por territorios no tradicionales, previsto en el Plan Estratégico 1998-2001, y para consolidar la implantación de Bancaja en Cataluña, el Consejo de Administración de la Entidad acordó el 13 de noviembre proceder a la compra de la entidad crediticia Sindicato de Banqueros de Barcelona, S.A. (SindiBank), mediante la adquisición de las acciones de dicho banco propiedad de Banca Monte dei Paschi di Siena, S.p.A., y Banca Toscana, S.p.A., las cuales -junto con otras participaciones indirectas- representaban el 99,8% del capital social de SindiBank. La transmisión de las citadas acciones a Bancaja se materializó el 23 de diciembre.

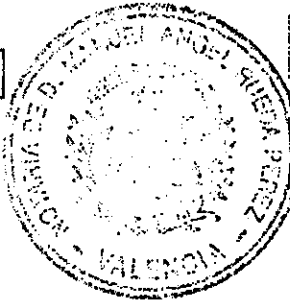
El SindiBank es un banco catalán, fundado en 1910, con sede social en Barcelona, en cuya provincia tiene instaladas 28 oficinas de las 41 abiertas en total, situadas en diversas comunidades autónomas del cuadrante noreste español. Cuenta con 364 empleados y, con datos al cierre de 1998, aporta un activo total de 148.688 millones de pesetas y un volumen de negocio de 227.133 millones.

1.1.5 Nuevos productos y servicios.

Durante el año se procedió al lanzamiento de los siguientes productos y servicios:

- Préstamo reforma.

2U7666109



0E7133881

CLASE 8.ª

- 12 -

- Club Servicio Pensión.
- Tarjetas Bancaja de Afinidad.
- Bancaja Próxima: consultas y operaciones a través de Internet o Infovía Plus.
- Servicio de Información y Asesoramiento en Ayudas y Subvenciones a empresas.
- Diversas emisiones de títulos-valores: Bonos de titulización hipotecaria, pagarés financieros, cédulas hipotecarias y bonos de tesorería.

Se añaden a los citados las emisiones en mercados internacionales realizadas a través de Bancaja International Finance.

Emisiones internacionales de Bancaja en 1998

Emisor	Fecha	Instrumento	Millones	
			Emisión	Sdo.ptas.a 31-12-98
BIF	10-3-98	Deuda senior	200 DM	17.014
BIF	17-4-98	Deuda senior	200 \$	35.652
BIF	1-6-98	Deuda senior	130 Ecus	21.630
BIF	30-12-98	Deuda senior	130.000 Liras ital.	11.171

Bancaja confirmó en 1998 las calificaciones recibidas en años anteriores de agencias de rating. Los depósitos a largo plazo obtuvieron la valoración A+ de IBCA y A1 de Moody's.

Junto a la ampliación del Catálogo de Productos y Servicios, la acción comercial del ejercicio se completó con diversas campañas específicas para potenciar determinadas líneas de contratación y con microcampañas de Marketing Relacional Continuo (CRM).



CLASE 8ª
BANCAJA



0E7133882

- 13 -

1.1.6 Principales operaciones de banca institucional y corporativa y en el mercado de capitales.

En cuanto a la financiación de inversiones que cuentan con ayuda oficial, mediante convenios de colaboración con la Administración y organismos públicos, resaltan las siguientes líneas:

- El convenio con el Ministerio de Fomento para actuaciones protegibles en materia de vivienda y suelo. El total financiado por Bancaja en 1998 se elevó a 21.452 millones de pesetas.
- El convenio con el Instituto de Crédito Oficial para apoyar a las PYMES en la adquisición de activos fijos nuevos. La financiación facilitada por Bancaja durante el ejercicio ascendió a 17.670 millones de pesetas.

Por lo que se refiere a la participación en préstamos sindicados y en el mercado de capitales cabe mencionar:

SINDICACIONES. Operaciones destacadas en que intervino Bancaja en 1998. (Millones de pesetas)

PRESTATARIO	IMPORTE TOTAL	POSICIÓN DE BANCAJA
Endesa Chile	75.000	Participe
Canal Satélite Digital	60.000	Participe
Antena 3	15.000	Participe
Grupo Aspro Ocio	6.500	Participe



2U7666110



0E7133883

CLASE 8ª

- 14 -

MERCADO DE CAPITALES. Operaciones en que intervino Bancaja en 1998. (Millones de pesetas)

EMISOR	INSTRUMENTO	IMPORTE EMISIÓN
Deutsche Sielsung und Landesrentenbank	Obligaciones Matador	10.000
HELABA Finance B.V. De Nationale	Obligaciones Matador	10.000
Investenringsbank De Nationale	Obligaciones Matador	10.000
Investenringsbank Landescreditbank Baden-Württemberg	Bonos	15.000
Instituto de Crédito Oficial	Bonos Matador	10.000
Swedish Export Credit	Obligaciones	20.000
Bayerische Landesbank	Bonos Matador	5.000
Otras entidades	Bonos Matador	10.000
Argentaria	Bonos y obligaciones	35.000
Tabacalera	O.P.V. acciones	203.429
Telefónica	O.P.V. acciones	193.966
ENDESA I	Ampliación de capital	106.758
	O.P.V. acciones	800.000

Respecto a la negociación de Renta Fija, Bancaja se situó en el puesto número 12 en el ranking de ALAF (Asociación de Intermediarios de Activos Financieros), siendo la Caja una protagonista destacada durante 1998 en el mercado de titulización hipotecaria y de bonos matador.

Por otra parte, el Grupo Bancaja representa el 17,5% del total liquidado en la Bolsa de Valencia. Para potenciar el volumen negociado, la Caja aprobó la adquisición a finales



CLASE 8ª
BANCAJA



0E7133884

- 15 -

del ejercicio de una participación del 16,66% en Mercavalor, S.V.B., a través de la cual se canalizarán las operaciones del Grupo Bancaja y de sus clientes en la Bolsa de Valencia.

Entre las restantes tomas de participación accionarial adquiridas por Bancaja en 1998 destacan la compra del 9% del capital social de CEGAS y la adjudicación de una participación del 49% de EGEVASA a un consorcio de empresas en el que se incluye la Caja. ...

1.1.7 Innovación y desarrollo tecnológico.

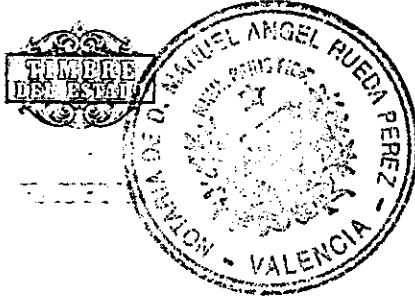
Bancaja orienta el desarrollo de sus proyectos tecnológicos a mejorar el nivel de servicio a los clientes y la eficiencia en el tratamiento de los procesos internos.

Las actuaciones más relevantes que se realizaron en 1998 fueron:

- La modificación de los sistemas informáticos para adecuarlos a la operatoria en euros.
- La continuación, en sus fases finales, de los ajustes asociados a la problemática del año 2000.
- El desarrollo de la construcción de una nueva plataforma informática central, que supondrá un cambio cualitativo en el nivel de prestaciones suministrado por el sistema informático corporativo.

Desde otro punto de vista, Bancaja contribuyó, como en años anteriores, al desarrollo empresarial y científico de su ámbito de actuación con su ayuda financiera y otras iniciativas, que facilitan la recepción e incorporación de ideas para la mejora de los productos y de las técnicas de gestión.

2U7666111



0E7133885

CLASE 8.ª

- 16 -

1.1.8 Recursos humanos.

Los criterios de gestión en esta área de actuación se polarizaron en tres ejes:

- Optimizar la distribución de los recursos en línea con las necesidades del Plan Estratégico y con los objetivos anuales de eficiencia en el negocio.
- Asegurar las acciones formativas en el nuevo entorno de expansión en diferentes segmentos y mercados y de cambio tecnológico.
- La mejora de la atención y servicio al cliente.

El desarrollo de las competencias profesionales continuó mereciendo una atención importante. En 1998 se impartieron 160 cursos, con más de 210.000 horas de formación y un grado de cobertura del 91% de la plantilla, lo que supuso una asistencia media de 56 horas por empleado.

Dentro del esfuerzo formativo señalado destacan las cerca de 60.000 horas dedicadas a la preparación para la implantación del euro. Parte de los contenidos formativos expuestos se trasladaron a los clientes divulgados por medio de un CD-ROM.

Por otra parte, la Caja suscribió el 15 de julio un pacto laboral con las secciones sindicales de empresa, ratificado por el Consejo de Administración el 29 del mismo mes, que, entre otras cuestiones acordadas, permitió ofrecer un plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas a los empleados con edad igual o superior a 55 años, que fue aceptado por más de 240 empleados. El plan se materializó en un 62% durante el propio ejercicio de 1998 y se cumplirá en su casi totalidad en el primer trimestre de 1999.



CLASE 8ª
SALVA



0E7133886

- 17 -

1.1.9 Obra Social.

La Asamblea General de la Entidad acordó el 7 de mayo de 1998 la distribución del excedente obtenido en el ejercicio anterior, destinando 3.700 millones de pesetas a la Obra Benéfico-Social, y el presupuesto de dicha Obra para el año corriente por un importe total de 3.878,3 millones. Dichos acuerdos fueron autorizados y aprobados, respectivamente, por el Instituto Valenciano de Finanzas en Resolución adoptada el 15 de junio.

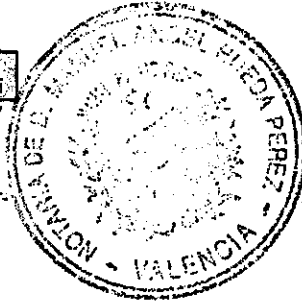
Al cierre del ejercicio, las asignaciones presupuestarias estaban cumplidas en un 99,98%.

Como actuaciones más relevantes de la Obra Social realizada durante el año por la Entidad y por sus dos Fundaciones (la Fundación Bancaja y la Fundación Caja Castellón) cabe citar: el desarrollo del Plan Integral de Ayuda al Voluntariado, la convocatoria de los segundos Cursos Euromediterráneos Bancaja de Derecho Internacional y del Tercer Master de Estudios por la Paz, impartidos en el Centro Internacional Bancaja para la Paz y el Desarrollo; los convenios de colaboración suscritos con las Universidades de la Comunidad Valenciana y el encargo de un estudio al Instituto Valenciano de Investigaciones Económicas para actualizar el conocimiento de la demanda social y adecuar, en su caso, las iniciativas a las nuevas necesidades que se pudieran poner de relieve, obteniendo unas conclusiones que fueron incorporadas al Plan Estratégico de la Obra Social de Bancaja.

1.1.10 Asuntos institucionales.

El 5 de marzo de 1998, concluyó el proceso electoral para la renovación parcial de los miembros de los órganos de gobierno de la Caja, iniciado en noviembre del año anterior.

2U7666112



0E7133887

CLASE 8ª

- 18 -

Después de celebrada la Asamblea General constituyente, el mismo día 5 se reunieron el Consejo de Administración y la Comisión de Control para dar posesión de sus puestos a los nuevos miembros y cubrir, por elección, los cargos vacantes.

A continuación se detallan los nombramientos acordados para el Consejo y para la Comisión de Control, los cuales no tuvieron variación durante el resto del ejercicio.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente: D. Julio de Miguel Aynat

Vicepresidentes: 1º D. Antonio J. Tirado Jiménez, 2ª Dña. Ana Isabel Zarzuela Luna, 3º D. José María Mas Millet, 4º D. José María Cataluña Oliver, 5º D. Enrique Roig Olmos.

Vocales: Dña. María Pilar Acín Fuertes, D. José Sabas Agustí Agustí, D. Ramón Cerdá Garrido, Dña. Áurea García Sania, D. Enrique Lucas Romant, D. Enrique Martín Navarro Dealbert, D. José Martínez Peñalver, D. Jorge Palafox Gamir, D. Juan Antonio Pérez Eslava, D. Manuel Ríos Navarro, D. Luis Saiz Martínez, D. José Carlos Sánchez Sahuquillo, D. Arturo Viroque Ruiz.

Secretario: D. Ángel Daniel Villanueva Pareja

Vicesecretario: D. Vicente Montesinos Vernetta.

COMISIÓN DE CONTROL

Presidente: D. Javier Fabregat Antolí

Vocales: D. Jaime Babiloni Vallet, D. Juan Ferrer Capilla, D. José Ramón Díaz Sáenz, D. Francisco J. Mira Alfonso, Dña. María Carmen Murillo Martínez, D. Ricard Penadés i Cortell, D. Cipriano Sauri Fenollosa, Dña. Nieves Través Martínez.

Secretario: D. José Ramón Serrano Santamás



CLASE 8ª



0E7133888

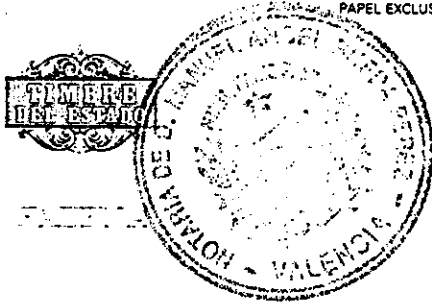
- 19 -

El 6 de junio, D. Emilio Tortosa Cosme expuso al Consejo de Administración, reunido en sesión extraordinaria, la conveniencia de ser relevado de sus responsabilidades como Director General, tras haber prestado 42 años de servicio a la Entidad, los nueve últimos en la citada Dirección. Después de escuchar sus razones, el Consejo adoptó el acuerdo de felicitar al Sr. Tortosa por los extraordinarios servicios prestados, aceptar su solicitud y nombrar a D. José Fernando García Checa -Director General Adjunto, responsable del Área de Negocio- como nuevo Director General de Bancaja, con efectos desde el mismo día de la reunión, nombramiento que fue confirmado por la Asamblea General el 2 de julio.

Otros hechos destacables de 1998 fueron la Resolución del Instituto Valenciano de Finanzas de 22 de julio y la Orden del 27 de julio de la Conselleria de Economía, Hacienda y Administración Pública que, respectivamente, autorizaron la prórroga por tres meses del mandato de los Consejeros Generales de las Cajas de Castellón y de Valencia en 1991 y convalidaron la autorización de la fusión de dichas entidades.

1.2 BANCO DE VALENCIA.

El incremento del volumen de negocio y la política de contención de costes permitieron al Banco de Valencia obtener un beneficio consolidado de 6.504 millones de pesetas, como resultado fundamentalmente de su actividad básica de banca comercial y, por tanto, con carácter típico y recurrente.



2U7666113



0E7133889

CLASE 8.^a
PASETELA

- 20 -

	BANCO DE VALENCIA		CONSOLIDADO	
	Saldo	% Incmto.	Saldo	% Incmto.
	31-12-98	98/97	31-12-98	98/97
NEGOCIO (millones de pesetas)				
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	496.654	22,54	590.108	22,30
VOLUMEN DE NEGOCIO	774.892	19,91	963.870	19,79
Inversiones crediticias netas	343.593	26,58	452.256	25,86
Recursos gestionados de clientes	431.299	15,09	511.614	14,90
Recursos ajenos en balance	357.263	14,60	426.318	14,32
Operaciones fuera de balance (1)	74.036	17,50	85.296	17,87
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	9.730	26,63	10.621	13,95
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	6.222	21,48	6.504	6,00
RECURSOS				
EMPLEADOS EN ACTIVIDAD ORDINARIA	1.130	-5,28	1.452	-4,41
OFICINAS	233	0,87	304	2,36
CAJEROS AUTOMÁTICOS	178	13,38	211	14,67

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

Aspectos destacados de la gestión realizada fueron:

- El crecimiento en un 34,82% de la cartera crediticia facilitada a los segmentos básicos de clientes (particulares, comercios y pymes), con un aumento significativo de su cuota de mercado
- La reducción del índice de morosidad hasta un 0,71% de la inversión crediticia, 0,9 puntos por debajo del promedio en el sector. A 31 de diciembre, la inversión incidentada estaba provisionada en un 250,47%.



CLASE 8ª
SIN IVA



OE7133890

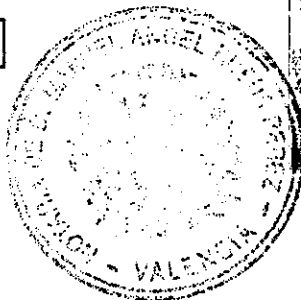
- 21 -

- Los 1.500 millones de pesetas destinados a la remodelación de oficinas y mejoras informáticas, dentro del plan de inversiones que se prolongará hasta el año 2000.
- Las actuaciones insertas en el Plan Estratégico aprobado en julio dirigidas a potenciar las sinergias con el Banco de Murcia, para mejorar la eficiencia conjunta.
- El plan de prejubilación de casi un centenar de profesionales para impulsar el proceso de renovación de la plantilla.
- La elevada rentabilidad del Banco de Valencia, que se sitúa en la banda alta del sector, con un beneficio sobre recursos propios (ROE) del 15,91% y un beneficio sobre activos (ROA) del 2,12%.
- La revalorización de las acciones del Banco de Valencia en un 28,8%, con una capitalización de su valor bursátil a 31 de diciembre por 112.448 millones de pesetas.

1.3 BANCO DE MURCIA.

El Banco de Murcia, único banco con sede social en la región, consolidó durante 1998 la línea ascendente registrada en ejercicios anteriores en eficacia, solidez e incremento de su base de clientes, tanto en el segmento de empresas como -sobre todo- en el de particulares y comercios, con mejora de la cuota de mercado en el marco de una gestión prudente de los riesgos. Así, la morosidad se situó en el 1,48% y la cobertura del fondo de insolvencias en el 122,53%.

2U7666114



0E7133891

CLASE 8.ª

- 22 -

Principales magnitudes del Banco de Murcia en 1998

NEGOCIO (millones de pesetas)	Saldo 31-12-98	Variación 98/97	
		Millones	%
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	120.470	20.766	20,83
VOLUMEN DE NEGOCIO	190.638	32.455	20,52
Inversiones crediticias netas	108.716	21.064	24,03
Recursos gestionados de clientes	81.922	11.391	16,15
Recursos ajenos en balance	70.662	9.483	15,50
Operaciones fuera de balance (1)	11.260	1.908	20,40
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	1.741	76	4,56
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	1.133	91	8,73
RECURSOS			
EMPLEADOS EN ACTIVIDAD ORDINARIA	322	-4	-1,23
OFICINAS	71	5	7,58
CAJEROS AUTOMÁTICOS	33	6	22,22

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

1.4 GRUPO DE SEGUROS.

El Grupo de Seguros de Bancaja ocupa una posición destacada en la gestión de recursos del ramo en la Comunidad Valenciana, alcanzando en 1998 un volumen cercano a los 200.000 millones de pesetas.



CLASE 8.^a
SABINA



OE7133892

- 23 -

GRUPO DE SEGUROS DE BANCAJA	31-12-98	31-12-97	%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS (millones de pesetas)	2.820	1.993	41,50
SEGUROS DE ASEVAL			
Primas	44.661	31.685	40,95
Provisiones matemáticas	75.567	47.834	57,98
Pólizas	819.044	302.414	170,84
PLANES DE PENSIONES			
Patrimonio gestionado	116.003	98.104	18,24
Partícipes	106.716	88.743	20,25
Aportaciones	13.607	11.369	19,69
INTERMEDIACIÓN			
Primas	3.949	2.730	44,65
Pólizas	170.699	139.135	22,69
Comisiones	1.270	948	33,97

Notas destacadas de la gestión fueron:

- El avance en la especialización de la oferta personalizada para colectivos.
- La consolidación de Segurval en la Comunidad Valenciana como correduría especializada en las pólizas dirigidas al sector empresarial.
- Las jornadas explicativas organizadas por Aseval para asesorar a las empresas de cara al proceso de exteriorización de sus planes de pensiones.
- La mejora de las coberturas de las pólizas Multirriesgo del Hogar gestionadas por Coseval, a fin de ofrecer a sus clientes un servicio de calidad.

1.5 GEBASA.

La Sociedad Gestora Valenciana de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. cambió su denominación social en agosto de 1998 por la de Gestora Bancaja, S.G.I.I.C., S.A., cuyo nombre comercial es GEBASA.

2U7666115



0E7133893

CLASE 8ª

- 24 -

En 1998 incorporó nueve fondos a su cartera (dos garantizados, dos mixtos y cinco de renta variable):

- Bancaja Mixto 10, FIM
- Bancaja Mixto 20, FIM
- Bancaja Garantibex-35 2, FIM
- Bancaja Garantibex-35 3, FIM.
- Bancaja Renta Variable, FIM
- Bancaja Renta Variable Internacional, FIM
- Fondo Valencia Internacional, FIM
- Bancaja Europa, FIM
- Bancaja Fondos Internacionales, FIM

A 31 de diciembre, GEBASA administraba treinta y seis instituciones de inversión colectiva:

•	FIAMM	7
•	FIM	28
	Renta Fija	6
	Renta Fija Garantizado	4
	Renta Fija Internacional	1
	Mixtos	5
	Renta Variable	4
	Renta Variable Garantizado	4
	Renta Variable Internacional	4
•	SIMCAV	1



CLASE 8ª



0E7133894

- 25 -

Los fondos administrados alcanzaron al cierre del ejercicio los 447.640 millones de pesetas, 16.001 millones más que en 1997, lo que supone una variación positiva del 3,71%.

El resultado de la Sociedad, antes de impuestos, ascendió a 2.803 millones de pesetas, un 21,65% más que en el año anterior.

1.6 CISA.

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

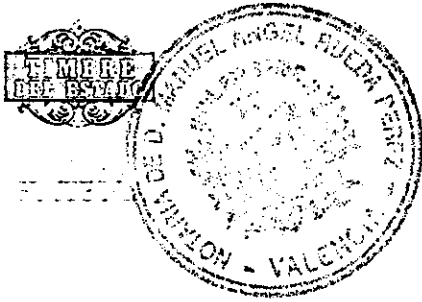
Aspectos a destacar de su evolución financiera en el ejercicio de 1998 fueron:

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

Las ventas gestionadas durante el año se situaron en torno a los 9.375 millones de pesetas, a las cuales hay que añadir la gestión de las ventas comprometidas de la Promoción "Gran Ademuz", cifradas en torno a los 2.140 millones.

Los resultados de CISA antes de impuestos alcanzaron los 404 millones de pesetas, lo que supuso un 19,62% más que en 1997.

2U7666116



0E7133895

CLASE 8.ª

- 26 -

1.7 CAVALTOUR.

La agencia de viajes del Grupo Bancaja, que opera por venta telefónica, registró en 1998 un crecimiento de su actividad que la consolidó en una posición destacada entre las agencias de viaje de la Comunidad Valenciana, con más de 57.000 viajeros operados y un incremento del 22,29% en el número de reservas atendidas. El departamento Servicio a Empresas, creado en el año anterior, aumentó su facturación en un 40%.

El beneficio antes de impuestos se incrementó en un 10,14% situándose en 81 millones de pesetas.

2. ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO.

Manteniendo la línea de innovación financiera seguida en los últimos años, Bancaja ha iniciado el lanzamiento de una emisión de participaciones preferentes por 300 millones de euros, unos 50.000 millones de pesetas. La operación, aprobada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 27 de enero de 1999, es la primera de este tipo realizada por una Caja de Ahorros española.

Las participaciones preferentes son títulos de renta variable sin derechos políticos y con una rentabilidad predeterminada para el inversor, aspectos que los diferencian de las acciones ordinarias por lo que cotizan en el mercado de renta fija AIAF. El período de suscripción de la primera serie emitida por Bancaja, dirigida al mercado español, es del 2 al 26 de febrero de 1999 y la fecha de desembolso será el 3 de marzo.

3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE EN 1999.

Para el año entrante se prevé una desaceleración en el ritmo de crecimiento económico mundial, a causa de la crisis financiera internacional. Dicha situación afectará en



CLASE 8ª
SANTANA



0E7133896

- 27 -

menor medida al área europea y probablemente sólo recorte en algunas décimas de punto la tasa de incremento del PIB español, que al inicio de 1999 sigue evolucionando positivamente, incorporándose España a la Unión Económica y Monetaria con una posición favorable en aumento de la actividad, inflación y tipos de interés.

La implantación del euro constituirá un factor importante de estabilidad en su zona de influencia. Por otra parte, al acentuar el concepto de mercado único, contribuirá a la liberalización de la economía y al incremento de la competencia en numerosos sectores.

Teniendo en cuenta el entorno operativo previsto y el posicionamiento estratégico de Bancaja y de todo su Grupo, la gestión se orientará fundamentalmente a preparar las bases de futuro que permitan potenciar su posición competitiva mediante la expansión de su volumen de negocio y la mejora de la eficiencia y de la productividad en su funcionamiento.

Valencia, 24 de febrero de 1999.

2U7666117



0E7133897

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 1998, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

- El balance figura transcrito en los folios de papel timbrado números 0E7133786 y 0E7133787
- La cuenta de pérdidas y ganancias figura transcrita en los folios de papel timbrado números 0E7133788 y 0E7133789
- La memoria figura transcrita en los folios de papel timbrado números 0E7133790 al 0E7133868
- El informe de gestión figura transcrito en los folios de papel timbrado números 0E7133869 al 0E7133896

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 el folio de papel timbrado número 0E7133897, mediante la suscripción del presente folio de papel timbrado número 0E7133897 y 0E7133898

Valencia, 24 de febrero de 1999

Presidente

Fdo.: Julio de Miguel Aynat
NIF 19489196P

Vicepresidenta 1ª

Fdo.: Antonio J. Tirado Jiménez
NIF 18672503Z

Vicepresidenta 2ª

Fdo.: Ana Isabel Zarzuela Luna
NIF 25390377X

Vicepresidenta 3ª

Fdo.: José María Mas Millet
NIF 22618261A

Vicepresidenta 4ª

Fdo.: José María Caballero Oliver
NIF 19065540E



0E7133898

CLASE 8ª

Vicepresidente 5º

Fdo.: Eusebio Roig Ojmos
NIF 19434835L

Secretario

Fdo.: Ángel D. Villanueva Pareja
NIF 19508910N

Vicesecretario

Fdo.: Vicente Montesinos Vernetta
NIF 19474474Y

Vocales:

Fdo.: María Pilar Acín Fuertes
NIF 188436923

Fdo.: José Sebas Agustí Agustí
NIF 73742404B

Fdo.: Ramón Cardá Garrido
NIF 20292158V

Fdo.: Áurea García Senia
NIF 73751023M

Fdo.: Enrique Lucas Romani
NIF 648527L

Fdo.: Enrique Martínez de Sarriena Desabert
NIF 14722042H

Fdo.: José Martínez Parahyán
NIF 22829475M

Fdo.: Jorge Palafox Garrir
NIF 19869458B

Fdo.: Juan A. Pérez Esaiava
NIF 22008649V

Fdo.: Manuel Rico Navarro
NIF 22870111T

Fdo.: Luis Saliz Martínez
NIF 4531722D

Fdo.: José C. Sánchez Sahuquillo
NIF 26418963G

Fdo.: Arturo Viroque Ruiz
NIF 19614228Q



ESTADO



FE DE TESTIMONIO.- Es fotocopia por mí obtenida -- de su original al que reproduce fielmente y por -- tanto TESTIMONIO del mismo, que expido yo, MANUEL-ANGEL RUEDA PEREZ, Notario de Valencia, de su Ilustre Colegio, en Valencia, el día dos de Marzo de mil novecientos noventa y nueve, a petición de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, extendido en cincuenta y ocho folios de papel exclusivo para documentos notariales, serie-2U., números: siete millones seiscientos sesenta y seis mil sesenta y uno, los cincuenta y seis siguientes en orden y el marcado en el presente.-Doy fe.-

