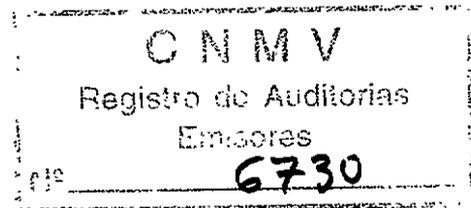


**CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y
ALICANTE, BANCAJA**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio 2000
junto con el Informe de Auditoría



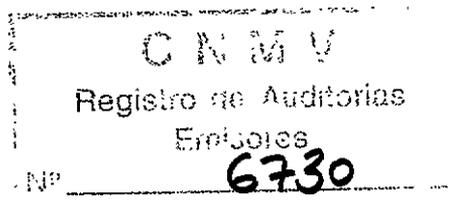


ARTHUR ANDERSEN

Pascual y Genis, 1
46002 Valencia

Informe de auditoría de cuentas anuales

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

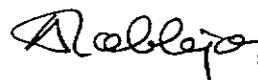


1. Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad 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 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2000. Con fecha 24 de febrero de 2000, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1999, en el que expresamos una opinión favorable.
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 una salvedad similar a la descrita en el párrafo 4 posterior. El efecto de dicha consolidación sobre las cuentas anuales del ejercicio 2000 adjuntas supondría incrementar la cifra total de activos, el patrimonio neto y el beneficio neto del ejercicio en 769.724, 14.665 y 1.292 millones de pesetas, respectivamente.
4. Tal y como se describe en la Nota 21, la Entidad ha obtenido un beneficio extraordinario de 53.571 millones de pesetas, antes de impuestos, en la enajenación del 50% de una sociedad participada. Simultáneamente, la Entidad ha dotado dos fondos por 12.000 y 25.000 millones de pesetas con cargo a los epígrafes "Quebrantos Extraordinarios" y "Dotación al fondo para riesgos generales", respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 adjunta. Dichos fondos se encuentran clasificados en los epígrafes "Provisiones para riesgos y cargas" y "Fondo para riesgos generales" del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000. El primero de dichos fondos tiene por finalidad hacer frente a riesgos y gastos relacionados con su actividad futura y el segundo no está asignado a fin específico alguno y se ha creado en cobertura de eventuales riesgos extraordinarios. Ambos fondos se han constituido en aplicación de la política de prudencia

seguida por la Entidad y dado que corresponden a situaciones no devengadas en la actualidad, su contabilización de acuerdo con principios contables generalmente aceptados supondría incrementar en 37.000 millones de pesetas el beneficio de la Entidad que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 adjunta.

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad descrita en el párrafo 4 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 2000 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 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 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 2000. 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

1 de marzo de 2001



CLASE 8ª



OF9425715

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN
Y ALICANTE, BANCAJA

BALANCES DE SITUACIÓN

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999 (Notas 1 a 4)
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	PASIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 5):			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):		
Caja	21.637	27.685	A la vista	48.736	15.108
Banco de España	9.087	11.289	A plazo o con preaviso	464.596	334.531
Otros bancos centrales	14	1		513.332	349.639
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	30.738	38.975	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 13):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):	139.005	192.746	Depósitos de ahorro:		
A la vista	53.201	19.840	A la vista	1.741.486	1.483.783
Otros créditos	491.525	336.659	A plazo	880.532	831.535
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 8)	544.726	356.499	Otros débitos:	860.954	652.248
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA	2.147.534	1.786.967	A la vista	165.748	183.619
FIJA (Nota 9):			A plazo	7	153
De emisión pública	8.914	10.752		165.741	183.466
Otras emisiones	101.248	69.908	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES	1.907.234	1.667.402
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA			NEGOCIABLES (Nota 14):		
VARIABLE (Nota 9)	110.162	80.660	Bonos y obligaciones en circulación	243.838	254.455
PARTICIPACIONES (Nota 9):	12.737	13.897	Pagares y otros valores	25.639	-
En entidades de crédito	-	228	OTROS PASIVOS (Nota 11)	269.477	254.455
Otras participaciones	4.914	226	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	80.233	60.195
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9):	4.914	454	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 15):	21.441	16.170
En entidades de crédito	17.366	17.141	Fondo de pensionistías	14.593	22.275
Otros	17.670	19.313	Otras provisiones	37.529	24.875
ACTIVOS INMATERIALES	35.036	36.454	FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 21)	52.122	47.150
ACTIVOS MATERIALES (Nota 10):	-	-		25.180	184
Terrenos y edificios de uso propio	20.228	19.287	BENEFICIO DEL EJERCICIO	21.659	19.260
Otros inmuebles	3.922	4.213	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 16)	139.144	89.819
Mobiliario, instalaciones y otros	13.196	11.131	CAPITAL SUSCRITO	-	-
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	37.346	34.631	PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-	RESERVAS (Nota 17)	-	-
OTROS ACTIVOS (Nota 11)	69.633	53.638	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	121.829	107.065
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 12)	19.820	16.418	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-	TOTAL PASIVO	-	-
TOTAL ACTIVO	3.151.651	2.611.339		3.151.651	2.611.339
CUENTAS DE ORDEN (Nota 18)	1.015.644	641.294			

Las Notas 1 a 21 y el Anexo adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2000.



CLASE 8ª



OF9425716



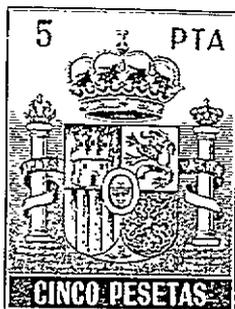
CLASE 8.^a



0F9425717

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN
Y ALICANTE, BANCAJA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS



OF9425718

CLASE 8ª

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIASCORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOSEL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 y 1999 (NOTAS 1 a 4)

(Millones de Pesetas)

	(Gasto) / Ingreso	
	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 21)	139.691	112.231
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	13.436	12.503
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(67.825)	(41.109)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE (Nota9)	4.111	4.616
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	130	51
<i>De participaciones</i>	1.046	48
<i>De participaciones en el Grupo</i>	2.935	4.517
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	75.977	75.738
COMISIONES PERCIBIDAS	21.863	20.422
COMISIONES PAGADAS	(4.284)	(3.729)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	4.202	1.166
MARGEN ORDINARIO	97.758	93.597
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 21)	919	33
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
<i>De personal (Nota 22)</i>	(37.354)	(35.322)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	(28.752)	(27.260)
<i>Cargas sociales</i>	(7.345)	(6.733)
<i>De las que: pensiones</i>	(1.237)	(1.047)
Otros gastos administrativos (Nota 21)	(15.222)	(14.815)
	(52.576)	(50.137)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(3.977)	(4.367)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 21)	-	(64)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	42.124	39.062
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(8.497)	(1.811)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(223)	15
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 21)	(25.000)	(115)
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 21)	56.553	4.904
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 21)	(23.564)	(15.139)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	41.393	26.916
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS (Nota 20)	(19.734)	(7.656)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	21.659	19.260



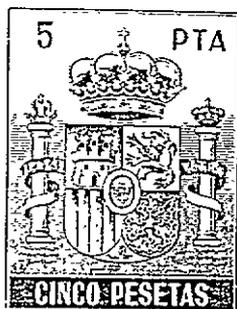
CLASE 8.^a
1907



0F9425719

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN
Y ALICANTE, BANCAJA

MEMORIA



OF9425720

CLASE 8ª

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE,

BANCAJA

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

(1) NATURALEZA DE LA ENTIDAD

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 Banco de España para la cobertura del coeficiente de caja, que se situaba, al 31 de diciembre de 2000, en el 2% de los pasivos computables a tal efecto.
- Distribución del excedente neto del ejercicio a Reservas y al Fondo de Obra Social.
- Mantenimiento de un nivel mínimo de recursos propios.
- Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma.

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



CLASE 8.^a



OF9425721

- 2 -

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.

En el ejercicio 1999, la Entidad resultó beneficiaria de la Escisión Parcial de "Sindicato de Banqueros de Barcelona, S.A." mediante la integración en el patrimonio de la Entidad de la rama de actividad de banca comercial. En la presente memoria no se desglosan los datos requeridos en la normativa mercantil, fiscal y contable relativos a esta escisión, dado que los mismos ya fueron incluidos en las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 1999, primer año cerrado tras la escisión.

(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 2000, 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.



OF9425722

CLASE 8.ª

- 3 -

Los datos correspondientes al ejercicio 1999 que se incluyen en esta Memoria se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

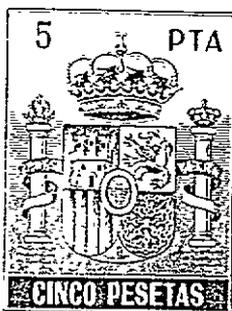
b) *Determinación del patrimonio-*

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 2000 y 1999, hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Reservas (véase Nota 17)	121.829	107.065
Beneficio del ejercicio (véase Nota 3)	21.659	19.260
Menos-		
Aplicaciones previstas en la distribución de resultados que minoran el patrimonio neto (véase Nota 3):		
- Al Fondo de Obra Social	(5.100)	(4.500)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados de cada ejercicio	138.388	121.825

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 I. En aplicación de la normativa vigente, los Administradores de la Entidad han formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales consolidadas de 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 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 adjuntos supone incrementar la cifra total de activos, el patrimonio neto y el beneficio neto del ejercicio en 769.724, 14.665 y 1.292 millones de pesetas, respectivamente.



OF9425723

CLASE 8.^a

- 4 -

d) *Comparación de la información-*

La Circular 9/1999, de 17 de diciembre, de Banco de España, ha introducido diversas modificaciones a la Circular 4/1991. De acuerdo con ella, algunas de estas modificaciones fueron tenidas en cuenta en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1999, mientras que algunas otras entraron en vigor en el ejercicio 2000.

La modificación con efecto más significativo en el ejercicio 1999 se refiere a la cartera de acciones y participaciones no cotizadas oficialmente en Bolsa, que, desde el ejercicio 1999, se valoran aplicando el mismo criterio que el establecido para las participaciones en sociedades del Grupo (véase Nota 4-d).

Las modificaciones a la Circular 4/1991 que entraron en vigor en el ejercicio 2000 se refieren, básicamente, a la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (véase Notas 4-c y 8).

(3) **DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2000 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General, así como la distribución del beneficio del ejercicio 1999, ya aprobada, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Base de reparto:		
Beneficio del ejercicio	21.659	19.260
	21.659	19.260
Propuesta de distribución:		
A Fondo de Obra Social	5.100	4.500
A Reservas	16.559	14.760
	21.659	19.260



OF9425724

CLASE 8.ª

- 5 -

(4) PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio 2000, son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa de 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-*

La aparición del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 y la plena participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio han supuesto una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera.

Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario nacional es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento CE 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. La unidad monetaria y de cuenta del sistema es el euro. Los billetes y monedas denominados en euros serán los únicos de curso legal en el territorio nacional.

No obstante lo indicado en el párrafo anterior, la peseta podrá continuar siendo utilizada como unidad de cuenta del sistema monetario en todo instrumento jurídico, en cuanto subdivisión del euro, con arreglo al tipo de conversión fijo de 166,386 pesetas por euro, hasta el 31 de diciembre del año 2001. A partir de dicho momento, la utilización de la peseta como unidad de cuenta no gozará de la protección del sistema monetario. Los billetes y monedas denominados en pesetas continuarán siendo válidos como medio de pago de curso legal durante los primeros meses del año 2002, período en el que se efectuará el canje de billetes y



CLASE 8ª



OF 9425725

- 6 -

monedas en pesetas por billetes y monedas en euros con arreglo al tipo fijo de conversión.

Por adaptación a este nuevo escenario internacional, los datos que se muestran relativos a "moneda no UME" en los cuadros adjuntos para los ejercicios 2000 y 1999, hacen referencia a todas aquellas monedas diferentes del euro y de las unidades monetarias nacionales de los Estados miembros participantes de la Unión Monetaria Europea que hayan adoptado la moneda única como moneda oficial, de acuerdo con la Circular 7/1998.

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 de la diferencia entre el 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 conversión a pesetas se registran íntegramente y por el neto en el capítulo "Resultados de operaciones financieras", de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

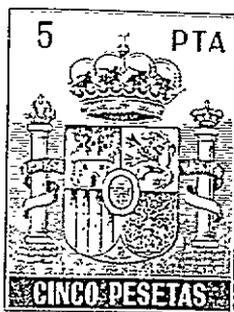
Al 31 de diciembre de 2000 el contravalor de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera ascendía a 71.212 y 146.217 millones de pesetas, respectivamente (78.020 y 178.119 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999).

c) *Fondos de provisión de insolvencias-*

Los fondos de insolvencias, que se presentan minorando los saldos de los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del activo de los balances de situación adjuntos, tienen por objeto cubrir las



CLASE 8.^a



OF9425726

- 7 -

posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por la Entidad en el desarrollo de su actividad.

Los fondos de insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:
 - a) Provisiones específicas: de acuerdo con lo requerido por la Circular 4/1991, de manera individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en dicha Circular y en sus posteriores modificaciones. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minorará por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 8).
 - b) Provisión genérica: además, y siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje 0,5% para determinados créditos hipotecarios), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas específicamente al cierre del ejercicio. Esta provisión adicional en concepto de inversiones crediticias asciende a 17.187 y 13.840 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 2000 y 1999.
2. Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país (véase Nota 8).
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, desde el 1 de julio de 2000 la Entidad está obligada a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha



CLASE 8.ª



OF9425727

- 8 -

diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. El límite máximo de cobertura de dicho fondo a 31 de diciembre de 2000 asciende a 26.735 millones de pesetas, aproximadamente.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Entidad (y por las restantes sociedades consolidadas) se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balances de situación (véase Notas 8 y 15). La provisión genérica por pasivos contingentes asciende a 1.820 y 1.556 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 2000 y 1999.

Los fondos de insolvencias registrados cumplen lo requerido por la normativa de Banco de España.

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

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

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

Los criterios seguidos por la Entidad para valorar su cartera de valores, de acuerdo con la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, han sido los siguientes:



CLASE 8ª



OF9425728

- 9 -

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

- 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:

- 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.



CLASE 8.ª



0F9425729

- 10 -

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 "Cartera de Renta fija", "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 2000, 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:



CLASE 8ª



OF9425730

- 11 -

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

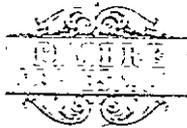
Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de créditos sobre clientes que resultaron impagados figuran contabilizados en el epígrafe "Activos materiales-Otros inmuebles" (véase Nota 10) y se registran por el valor de adjudicación o por su valor de tasación, el que sea menor. La Entidad presenta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

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

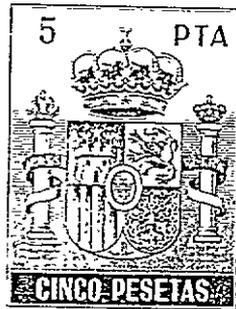
f) *Fondo de pensionistas-*

Descripción de los compromisos-

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 firmaron un Pacto de Empresa que entre otras estipulaciones, estableció un plan externo de carácter mixto y cuya adscripción era totalmente voluntaria. En este nuevo plan la prestación de jubilación pasó 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 estableció el traspaso de parte del anterior fondo al nuevo plan, como fondo de capitalización inicial.



CLASE 8.^a



OF9425731

- 12 -

Asimismo, este Pacto de Empresa estableció un plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas al que podrían acogerse aquellos empleados que se adhiriesen al nuevo plan externo y cumpliesen 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.

Durante el mes de noviembre del ejercicio 2000, la Dirección de la Entidad ha acordado la realización de un nuevo plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas destinado para aquellos empleados que cumplan 55 años en 2001.

Cobertura de los compromisos-

Al 31 de diciembre de 2000 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, 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 de los planes de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas establecidos en el mencionado Pacto de Empresa de julio de 1998 y en los planes de prejubilaciones de 1995 y 2000 (por los pagos a realizar hasta la jubilación efectiva), así como otras necesidades en materia de pensiones, entre las que se encuentran pasivos devengados por las obligaciones contractuales por ceses y despidos, en los términos establecidos en la Circular 5/2000, de Banco de España.

Las principales hipótesis consideradas, según lo estipulado en la normativa vigente que regula los fondos de pensiones internos y externos, en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos descritos en los apartados a) y b) anteriores han sido las



OF9425732

CLASE 8.ª

- 13 -

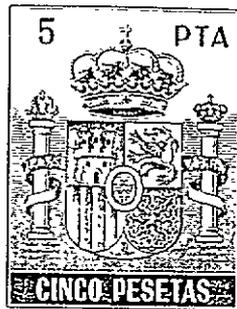
tablas de mortalidad GRM/F-95 (GRM/F-80 al 31 de diciembre de 1999) y un tipo de interés del 4% (6% al 31 de diciembre de 1999).

- c) Cuatro pólizas de seguro colectivo, de duración indeterminada, contratadas en el ejercicio 2000 con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja, mediante el pago de primas por importe de 13.581 millones de pesetas, que han sido desembolsados con cargo al epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Fondo de pensionistas" (véase Nota 15).

La contratación de estas pólizas es potestad de la Entidad en función de lo establecido, para entidades financieras, en el Real Decreto 1588/1999 de exteriorización de compromisos por pensiones que desarrolla la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, que regula la exteriorización de los compromisos adquiridos con el personal, tanto activo como pasivo. En función de dicha potestad, la Dirección de la Entidad ha optado por exteriorizar los compromisos adquiridos con el personal acogido a los distintos planes de prejubilación y jubilación anticipada anteriores a 1999 (pagos a realizar a partir de la fecha efectiva de jubilación), así como otras necesidades en materia de pensiones.

Las principales hipótesis consideradas en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos descritos en el apartado c) anterior varían para cada una de las cuatro pólizas contratadas dentro de los márgenes establecidos por la legislación vigente para seguros privados. Así, las tablas utilizadas han sido GRM/F-95 o PERM-2000P/F y un tipo de interés anual técnico que oscila entre el 3,15% y el 5,89%.

De acuerdo con estos estudios actuariales, el importe de los compromisos devengados por el personal, que se encuentran cubiertos suficientemente al 31 de diciembre de 2000 y 1999, son los siguientes:



OF9425733

CLASE 8ª

- 14 -

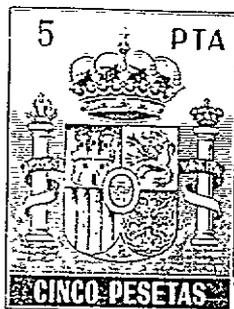
	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Fondo interno (Nota 15)	14.593	22.275
Cuenta de posición de Futurcaval, F.P.:	46.313	45.233
Aportación definida	21.844	19.741
Prestación definida	2.657	22.896
Provisiones matemáticas en poder de aseguradoras	19.567	-
Otros conceptos	2.245	2.596
Pólizas de seguro contratadas con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	13.581	-
	74.487	67.508

Foturcaval, Fondo de Pensiones ha suscrito en el ejercicio 2000 una póliza de seguros con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros para el aseguramiento de los importes futuros a pagar por los compromisos de prestación definida. Esta póliza ha supuesto un desembolso para el fondo de 19.567 millones de pesetas, aproximadamente.

Dotaciones y pagos-

Los fondos necesarios para la cobertura del plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas aprobado en noviembre de 2000, registrados en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Fondo de pensionistas" del pasivo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2000, se ha realizado mediante la dotación de 8.600 millones de pesetas, aproximadamente, con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000, según el estudio actuarial realizado sobre dicho colectivo (véase Notas 15 y 22).

Adicionalmente a las dotaciones descritas en el párrafo anterior, el cargo registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de pensiones en los ejercicios 2000 y 1999 ha ascendido a 1.833 y 1.923 millones de pesetas, respectivamente, y se encuentra registrado en los epígrafes "Intereses y Cargas Asimiladas", "Gastos Generales de Administración - De personal" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de ambos ejercicios (véanse Nota 21).



OF9425734

CLASE 8.^a

- 15 -

En los ejercicios 2000 y 1999 se han efectuado pagos a pensionistas y beneficiarios por importes de 2.449 y 1.935 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 15).

g) *Otras provisiones-*

El epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" de los balances de situación adjuntos incluye los importes estimados para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por obligaciones probables o ciertas de cuantía indeterminada, o por otras contingencias, riesgos y garantías indeterminadas (véase Nota 15).

h) *Fondo para riesgos generales-*

La Entidad tiene constituido un fondo especial de carácter genérico, cuyo saldo asciende a 25.180 millones de pesetas, de los que 25.000 millones de pesetas se han constituido con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 (véase Nota 21). Dicho importe está incluido en el epígrafe "Fondo para riesgos generales" del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 (184 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1999).

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

i) *Fondo de Garantía de Depósitos-*

Las contribuciones anuales al Fondo de Garantía de Depósitos se efectúan, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre. La aportación a este fondo se imputa a los resultados del ejercicio en que se devenga.

La participación en el Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro, cuya finalidad consiste en garantizar los depósitos de los clientes, de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996 de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito hasta 15.000 EUROS por depositante (con un



CLASE 8ª



OF9425735

- 16 -

contravalor de 2,5 millones de pesetas al 31 de diciembre de 2000), se amplía a 20.000 EUROS (3,3 millones de pesetas) a partir del 1 de enero de 2000.

Durante el ejercicio 1999 se satisficieron 64 millones de pesetas en concepto de Fondo de Garantía de Depósitos por las obligaciones del antiguo Sindicato de Banqueros de Barcelona, S.A. (Sindibank), los cuales se registraron dentro del epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias del citado ejercicio.

Durante el ejercicio 2000 no se ha exigido, y por lo tanto no se ha satisfecho, ninguna contribución al Fondo de Garantía de Depósitos.

j) Operaciones de futuro-

La Entidad utiliza estos instrumentos principalmente en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, así como en operaciones de macrocobertura utilizadas para reducir el riesgo global al que se expone la Entidad en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las que, bien se aplica el criterio del devengo, bien se valoran a precios de mercado, siempre que se sometan permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permita el seguimiento e identificación de las operaciones (véase Nota 19).

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 interés.

Para el tratamiento contable específico de las operaciones en divisas, véase el apartado b) de esta misma Nota 4.

De acuerdo con la normativa de 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



CLASE 8ª



OF9425736

- 17 -

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 si concurre la condición de que tanto estas operaciones como las cubiertas se han identificado explícitamente desde el nacimiento de la 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.

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, se efectúan valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones al 31 de diciembre de 2000. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio del activo subyacente y el de cambio.

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.



CLASE 8.ª



OF9425737

- 18 -

(5) CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Caja:		
En moneda UME	21.330	27.347
En moneda no UME	307	338
Banco de España:		
Cuentas corrientes	9.087	11.289
Otros Bancos Centrales	14	1
	30.738	38.975

El saldo medio mantenido en cuenta corriente en 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 2000 y 1999 este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge los siguientes conceptos:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Certificados de Banco de España	-	12.216
Cartera de renta fija del Estado:		
Letras del Tesoro	66.988	107.618
Otra deuda anotada	72.016	72.891
Otros títulos	1	21
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	139.005	192.746

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 2000 y 1999, es el siguiente:



OF9425738

CLASE 8.ª

- 19 -

	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 2000-						
Inversión ordinaria-						
Letras del Tesoro	3.730	41.486	21.772	-	66.988	4,69%
Deuda del Estado	25	41	6.144	9.190	15.400	5,75%
Otros títulos	-	-	1	-	1	6,90%
Inversión a vencimiento-						
Deuda del Estado	-	-	24.099	32.517	56.616	7,31%
	3.755	41.527	52.016	41.707	139.005	
Saldos al 31 de diciembre de 1999-						
Certificados de Banco de España	5.961	6.255	-	-	12.216	6,00%
Inversión ordinaria-						
Letras del Tesoro	12.548	84.760	10.310	-	107.618	2,86%
Deuda del Estado	40	4	5.370	8.552	13.966	6,07%
Otros títulos	21	-	-	-	21	7,07%
Inversión a vencimiento-						
Deuda del Estado	-	2.003	24.296	32.626	58.925	7,47%
	18.570	93.022	39.976	41.178	192.746	

El movimiento experimentado durante los ejercicios 2000 y 1999 en las diferentes cuentas de este epígrafe ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Certificados Banco España	Letras del Tesoro	Otras Deudas del Estado
Saldo al 31 de diciembre de 1998	22.616	99.753	57.162
Altas	657	135.033	390.077
Bajas	(11.057)	(127.168)	(374.327)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	12.216	107.618	72.912
Altas	-	113.143	1.524.768
Bajas	(12.216)	(153.773)	(1.525.663)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	-	66.988	72.017



CLASE 8ª



OF9425739

- 20 -

Durante los ejercicios 2000 y 1999 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 han tenido un calendario de amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000, habiendo devengado un interés anual del 6%.

Al cierre de los ejercicios 2000 y 1999 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 a Banco de España, a intermediarios financieros y a los sectores público, privado y no residente:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Letras del Tesoro	65.638	119.734
Certificados de Banco de España (Nota 7)	-	12.261
Otras Deudas del Estado	383.281	192.298
Otros emisores	4.045	3.862
	452.964	328.155

(7) ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es el siguiente:



OF9425740

CLASE 8ª

- 21 -

	Millones de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	2000	1999	2000	1999
A la vista:				
Cuentas mutuas	555	2.760	1.088	814
Otras cuentas	52.646	17.080	47.648	14.294
	53.201	19.840	48.736	15.108
Otros créditos-Débitos a plazo o con preaviso:				
Banco de España	-	-	16.639	22.442
Cuentas a plazo	171.576	196.258	163.878	189.651
Adquisición-Cesión temporal de activos	319.949	140.401	283.257	122.438
Otras cuentas	-	-	822	-
	491.525	336.659	464.596	334.531
	544.726	356.499	513.332	349.639

El balance de situación al 31 de diciembre de 2000 incluye, en este epígrafe, saldos activos y pasivos con entidades de crédito formalizados en moneda extranjera por importe de 13.098 y 49.479 millones de pesetas, respectivamente (20.913 y 48.729 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1999).

El importe que figura en el detalle anterior al 31 de diciembre de 2000 y 1999 en el epígrafe "Adquisición-Cesión temporal de activos" recoge el valor efectivo de títulos del Estado adquiridos con compromiso de reventa, según el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas			
	2000		1999	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Letras del Tesoro	-	-	14.143	13.669
Otra Deuda anotada	291.793	319.949	115.076	126.732
	291.793	319.949	129.219	140.401

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



OF9425741

CLASE 8.a

- 22 -

	Millones de Pesetas			
	2000		1999	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Certificados Banco de España (Nota 6)	-	-	12.216	12.261
Letras del Tesoro	-	-	22.365	21.486
Otra deuda anotada	262.173	284.079	99.321	107.271
Otros emisores	1.520	4.045	1.520	3.862
	263.693	288.124	135.422	144.880

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 2000 y 1999:

Ejercicio 2000-

	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	124.005	24.428	20.343	2.800	171.576
Adquisición temporal de activos	319.949	-	-	-	319.949
	443.954	24.428	20.343	2.800	491.525
Pasivo:					
Cuentas a plazo	80.295	27.662	32.447	23.474	163.878
Cesión temporal de activos:					
Banco de España	16.639	-	-	-	16.639
Resto de entidades financieras	283.257	-	-	-	283.257
Otras cuentas	822	-	-	-	822
	381.013	27.662	32.447	23.474	464.596



OF9425742

CLASE 8.a

- 23 -

Ejercicio 1999-

	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	190.279	2.732	447	2.800	196.258
Adquisición temporal de activos	140.401	-	-	-	140.401
	330.680	2.732	447	2.800	336.659
Pasivo:					
Cuentas a plazo	107.023	3.654	28.903	50.071	189.651
Cesión temporal de activos:					
Banco de España	22.442	-	-	-	22.442
Resto de entidades financieras	122.438	-	-	-	122.438
	251.903	3.654	28.903	50.071	334.531

La tasa media de rentabilidad de los importes activos y pasivos mantenidos con entidades de crédito ha sido del 3,91% y 3,98% en el ejercicio 2000, y del 2,54% y 2,62% durante el ejercicio 1999.

(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Composición-

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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:



OF9425743

CLASE 8.a

- 24 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Por monedas:		
En moneda UME	2.100.404	1.744.641
En moneda no UME	47.130	42.326
	2.147.534	1.786.967
Por sectores:		
Crédito a Administraciones Públicas Españolas	62.395	67.445
Crédito a otros sectores residentes	2.057.205	1.688.527
Crédito a no residentes	42.464	39.809
Activos dudosos	19.735	20.663
Menos- Fondo de insolvencias, riesgo país y de cobertura estadística	(34.265)	(29.477)
	2.147.534	1.786.967

La concentración por áreas geográficas del saldo con no residentes que figura en el detalle anterior es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Unión Europea (excepto España)	21.115	16.716
Estados Unidos de América y Puerto Rico	3.565	3.103
Resto OCDE	832	664
Iberoamérica	16.533	19.050
Resto del mundo	419	276
	42.464	39.809

Plazos de vencimiento, modalidad y situación de las operaciones-

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", "Fondo de riesgo-país" y "Fondo de cobertura estadística" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento residual y a la modalidad y situación de las operaciones:



OF9425744

CLASE 8ª

- 25 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses (incluye vencimiento indeterminado)	437.515	323.425
Entre 3 meses y 1 año	237.681	212.109
Entre 1 año y 5 años	589.431	551.891
Más de 5 años	917.172	729.019
	2.181.799	1.816.444
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	215.226	182.442
Deudores con garantía real	1.159.493	935.742
Otros deudores a plazo	626.117	558.144
Deudores a la vista y varios	74.353	46.868
Arrendamientos financieros	86.875	72.585
Activos dudosos	19.735	20.663
	2.181.799	1.816.444

Al 31 de diciembre de 2000 no existían créditos concedidos a clientes de duración indeterminada.

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" del cuadro anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido, más el valor residual sobre el que se podrá efectuar la opción de compra.

Otra información-

Al cierre de los ejercicios 2000 y 1999 la Entidad mantenía riesgos de firma por importe 456 y 684 millones de pesetas, respectivamente, considerados de dudosa recuperabilidad y contabilizados en cuentas de orden, para los que existía un fondo de insolvencias de 295 y 303 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).



OF9425745

CLASE 8.a

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.

Fondo de insolvencias-

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" que, tal y como se indica en la Nota 4-c, incluye las provisiones específica y genérica, las provisiones para riesgo-país y el fondo de cobertura estadística relativos a los saldos de "Créditos sobre Clientes":

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Saldo inicial del ejercicio		
Más-		
Dotación con cargo a los resultados del Ejercicio	29.477	30.075
Menos-		
Fondos disponibles	12.766	9.108
Cancelaciones por utilización, trasposos a créditos en suspenso y otros	(3.813)	(7.176)
	(4.165)	(2.530)
Saldo al cierre del ejercicio	34.265	29.477
<i>Del que:</i>		
<i>Provisiones para riesgos específicos</i>	15.247	15.632
<i>Provisión genérica</i>	17.187	13.840
<i>Provisión riesgo país</i>	23	5
<i>Fondo de cobertura estadística</i>	1.808	-

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 2000 y 1999 ascienden a 925 y 933 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 (233 y 445 millones de pesetas en cada ejercicio).



0F9425746

CLASE 8.a

- 27 -

Riesgo-país-

Las provisiones para cubrir las posibles pérdidas que puedan producirse en la realización de la inversión crediticia, y los avales y garantías prestados, correspondientes a entidades públicas y sector privado de países en dificultades financieras de distinto grado, superan los mínimos exigidos por la normativa de Banco de España (véase Nota 4-c).

Al 31 de diciembre de 2000, la Entidad gestionaba unas posiciones sujetas a riesgo-país equivalentes a 3.292 millones de pesetas, aproximadamente (1.624 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1999).

(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 2000 y 1999 por sector que la origina, por moneda y por clasificación y valoración, es la siguiente:



OF9425747

CLASE 8ª

- 28 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Por sectores:		
Cartera de renta fija-		
De emisión pública:		
Administraciones territoriales	6.481	6.163
Otras administraciones públicas	1	2
Administraciones públicas no residentes	2.432	4.587
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	8.914	10.752
Otros emisores:		
Entidades de crédito	26.003	9.511
Otros sectores residentes	35.836	38.148
No residentes	39.733	23.010
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(36)	(453)
Menos: Otros fondos especiales	(288)	(308)
	101.248	69.908
Valores propios		
Títulos hipotecarios	-	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	-	-
	110.162	80.660
Por monedas:		
En moneda UME	105.626	71.389
En moneda no UME	4.536	9.271
	110.162	80.660
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	286	94
Cartera de inversión ordinaria	109.876	80.566
	110.162	80.660

El epígrafe "Otros emisores-Otros sectores residentes" incluye 28.715 millones de pesetas (33.518 millones de pesetas en 1999) correspondientes a los bonos de titulización emitidos por Europea de Titulización, S.A, S.G.F.T. a partir de préstamos y créditos titulizados por la Entidad a través de dicha sociedad.



OF9425748

CLASE 8.a

- 29 -

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

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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	
	2000	1999
Cartera de renta fija:		
Con cotización en bolsa u otros mercados secundarios	110.485	81.420
Sin cotización	1	1
	110.486	81.421

Durante los ejercicios 2000 y 1999 la cartera de valores de renta fija ha experimentado el siguiente movimiento:



OF9425749

CLASE 8ª

- 30 -

	Millones de Pesetas						
	Saldo al 31-12-98	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-99	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-00
Cartera de renta fija- De emisión pública:							
Administraciones territoriales	7.200	39.622	(40.659)	6.163	39.777	(39.459)	6.481
Administ.territ.no residentes	3.000	1.587	-	4.587	7.489	(9.644)	2.432
Otras administraciones públicas	1	1	-	2	-	(1)	1
	10.201	41.210	(40.659)	10.752	47.266	(49.104)	8.914
Otras emisiones:							
Entidades de crédito	6.590	46.433	(43.512)	9.511	95.039	(78.547)	26.003
Otros sectores residentes	42.259	87.731	(91.842)	38.148	65.948	(68.260)	35.836
No residentes	8.175	53.960	(39.125)	23.010	78.676	(61.953)	39.733
	57.024	188.124	(174.479)	70.669	239.663	(208.760)	101.572
Valores propios- Títulos hipotecarios							
	177	-	(177)	-	-	-	-
	67.402	229.334	(215.315)	81.421	286.929	(257.864)	110.486

Durante el ejercicio 2001 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de la Entidad al 31 de diciembre de 2000 por importe efectivo de 21.045 millones de pesetas.

El movimiento del fondo de fluctuación de valores durante los ejercicios 2000 y 1999 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Saldo inicial del ejercicio:	(453)	-
Más- Trasposos	-	(552)
Menos- Disposiciones	417	99
	(36)	(453)



0F9425750

CLASE 8.a

- 31 -

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 la Entidad tenía pignorados títulos de renta fija por importe nominal de 2.142 millones de pesetas. Estos importes incluyen renta fija pignorada ante Banco de España como garantía 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 2000 y 1999 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija ascendían a 1.447 y 1.010 millones de pesetas, respectivamente, no existiendo intereses vencidos pendientes de cobro de importe significativo.

La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija en cartera al cierre del ejercicio 2000 es el 6,15%. Al 31 de diciembre de 1999 la citada rentabilidad era del 5,62%.

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) y no se dispone de unidad de decisión, manteniéndose con carácter de temporalidad. Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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:



OF9425751

CLASE 8.a

- 32 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Por naturaleza:		
De entidades de crédito	2.438	341
De otros sectores residentes	9.282	13.937
De no residentes	1.871	205
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(854)	(586)
	12.737	13.897
Por monedas:		
En moneda UME	12.737	13.897
En moneda no UME	-	-
	12.737	13.897
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	53	-
Cartera de inversión ordinaria	12.684	13.897
	12.737	13.897

Al cierre de los ejercicios 2000 y 1999 la cartera de acciones y otros títulos de renta variable, sin considerar los fondos de fluctuación de valores, presentaba la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Con cotización	13.591	11.626
Sin cotización	-	2.857
	13.591	14.483

Durante los ejercicios 2000 y 1999 este epígrafe de los balances de situación adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos:



OF9425752

CLASE 8ª

- 33 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Saldo inicial		
Altas	14.483	10.325
Bajas	41.757	27.034
Trasposos	(39.922)	(22.876)
	(2.727)	-
Saldo final	13.591	14.483

Durante los ejercicios 2000 y 1999 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	
	2000	1999
Saldo inicial		
Dotaciones del ejercicio	586	455
Utilizaciones del ejercicio	860	416
Fondos disponibles y trasposos	(153)	(131)
	(439)	(154)
Saldo final	854	586

Participaciones-

Este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye las participaciones con las que la Entidad, sin establecer una unidad de decisión, mantiene 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. En este sentido se presume que existe participación cuando se posea al menos el 20% (3% si cotizan en Bolsa) del capital de la sociedad.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 el desglose del saldo de este capítulo, íntegramente nominado en pesetas, en función de la naturaleza de los títulos es el siguiente:



OF9425753

CLASE 8ª

- 34 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Por naturaleza:		
En entidades de crédito	228	228
Otras	5.866	321
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(1.180)	(95)
	4.914	454

Al cierre de los ejercicios 2000 y 1999 la cartera de participaciones correspondía, íntegramente, a títulos sin cotización oficial.

Durante los ejercicios 2000 y 1999 las partidas que componen este epígrafe, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas			
	2000		1999	
	Entidades de Crédito	Otras Participaciones	Entidades de Crédito	Otras Participaciones
Saldo inicial	228	321	228	3.038
Altas	-	2.098	-	356
Trasposos	-	3.477	-	-
Bajas	-	(30)	-	(3.073)
Saldo final	228	5.866	228	321

Durante los ejercicios 2000 y 1999 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de participaciones ha experimentado el siguiente movimiento:



OF9425754

CLASE 8.ª

- 35 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Saldo inicial	95	1.405
Dotaciones del ejercicio	777	7
Utilizaciones	(7)	(1)
Fondos disponibles	(10)	-
Trasposos	325	(1.316)
Saldo final	1.180	95

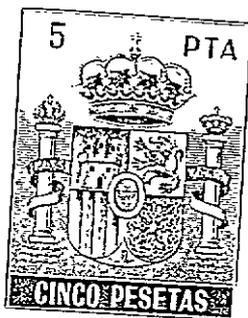
En el Anexo I se incluye el detalle de otras participaciones, así como los datos más relevantes de las mismas al 31 de diciembre de 2000 y 1999.

Participaciones en empresas del grupo-

Este capítulo de los balances de situación adjuntos corresponde a las empresas y entidades a las que se refiere el artículo 5 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre. Recoge, por tanto, el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta de la Entidad que están sometidas a la dirección única de ésta cuya actividad está directamente relacionada con la de la Entidad, 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 2000 y 1999 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	
	2000	1999
En entidades de crédito	21.340	21.791
Otras	19.905	21.415
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(6.209)	(6.752)
	35.036	36.454



OF9425755

CLASE 8.a

- 36 -

Al cierre de los ejercicios 2000 y 1999 la cartera de participaciones en empresas del grupo presentaba la siguiente composición, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran, sin considerar los fondos de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Con cotización en bolsa	21.340	21.791
Sin cotización en bolsa	19.905	21.415
	41.245	43.206

Durante los ejercicios 2000 y 1999 las partidas que componen este epígrafe han experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas			
	2000		1999	
	Entidades de Crédito	Otras Participaciones	Entidades de Crédito	Otras Participaciones
Saldo inicial	21.791	21.415	32.611	11.330
Altas	-	-	1.000	10.196
Traspos	-	(750)	-	-
Bajas	(451)	(760)	(11.820)	(111)
Saldo final	21.340	19.905	21.791	21.415

Durante los ejercicios 2000 y 1999 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de participaciones en empresas del grupo ha experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Saldo inicial	6.752	5.458
Dotaciones del ejercicio	133	-
Utilizaciones	-	-
Fondos disponibles	(676)	(22)
Traspos	-	1.316
Saldo final	6.209	6.752



OF9425756

CLASE 8.a

- 37 -

Tal como se indica en la Nota 2, la Entidad formula cuentas anuales consolidadas independientes a sus cuentas anuales individuales. En el Anexo I se incluye el detalle de las Participaciones en empresas del Grupo, así como los datos más relevantes de las mismas, al 31 de diciembre de 2000 y 1999.

Durante el ejercicio 2000, la Entidad ha formalizado una alianza estratégica con el grupo inglés "Commercial Union International Holdings Limited" y "CGU International Insurance PLC", para el desarrollo conjunto y exclusivo en España del negocio asegurador en el ramo vida y pensiones a través de banca-seguros. Este acuerdo ha llevado asociado la enajenación por parte de la Entidad del 50% de la participación que mantenía en la Sociedad del Grupo "Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros", lo que ha generado unas plusvalías de 53.571 millones de pesetas, aproximadamente, que han sido registradas en el epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 (véase Nota 21).

Otra información-

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 el valor neto contable y el valor a precios de mercado de las carteras de negociación, de inversión ordinaria y de la cartera de inversión a vencimiento de la Entidad (incluida la Deuda del Estado) eran los siguientes:

	Millones de Pesetas			
	2000		1999	
	Valor Neto Contable	Valor a Precios de Mercado	Valor Neto Contable	Valor a Precios de Mercado
Cartera de negociación	1.865	1.865	94	94
Cartera de inversión ordinaria	203.423	205.055	228.284	234.379
Cartera de inversión a vencimiento	56.616	60.032	58.925	62.585
	261.904	266.952	287.303	297.058

Durante los ejercicios 2000 y 1999 se han producido los siguientes traspasos entre carteras:



OF9425757

CLASE 8ª

- 38 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
De cartera de negociación a:		
Cartera de inversión ordinaria	-	97

Durante los ejercicios 2000 y 1999 la Entidad ha percibido los siguientes dividendos de títulos que componen su cartera de valores de renta variable, los cuales se han registrado dentro del epígrafe "Rendimientos de la cartera de renta variable" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2000 y 1999:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Sociedades con cotización en bolsa		
Banco de Valencia	1.231	1.067
Banco Popular	1.118	1.047
Altadis	22	-
Endesa	18	-
Aurea (antes Aumar)	18	-
Otros no significativos	4	2
	51	18
Sociedades sin cotización en bolsa		
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	2.880	3.549
Gestora Bancaja, SGIIC, S.A. (Gebasa)	954	1.470
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros	1.000	1.278
Cartera de Inmuebles, S.A.	193	260
Segurval, S.A.	525	395
Lico Corporación	74	42
Otros no significativos	36	31
	98	73
	4.111	4.616

(10) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido en los ejercicios 2000 y 1999 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondo de saneamiento de activos ha sido el siguiente:



OF9425758

CLASE 8ª

- 39 -

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Total
Coste:				
Saldos al 31 de diciembre de 1998				
Altas	25.087	8.642	38.506	72.235
Bajas	2.126	36	5.231	7.393
Trasposos	(205)	(3.399)	(2.179)	(5.783)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	(960)	959	-	(1)
Altas	26.048	6.238	41.558	73.844
Bajas	1.459	58	5.692	7.209
Trasposos	-	(663)	(2.842)	(3.505)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	(218)	218	41	41
	27.289	5.851	44.449	77.589
Amortización acumulada:				
Saldos al 31 de diciembre de 1998				
Altas	6.120	1.757	28.566	36.443
Bajas	499	141	4.000	4.640
Trasposos	(18)	(567)	(2.139)	(2.724)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	(385)	385	-	-
Altas	6.216	1.716	30.427	38.359
Bajas	437	131	3.595	4.163
Trasposos	-	(43)	(2.810)	(2.853)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	(30)	30	41	41
	6.623	1.834	31.253	39.710
Fondo de saneamiento de activos:				
Saldos al 31 de diciembre de 1998				
Altas	678	1.315	-	1.993
Bajas	9	186	-	195
Trasposos y otros movimientos	(142)	(248)	-	(390)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	-	(944)	-	(944)
Altas	545	309	-	854
Bajas	-	33	-	33
Trasposos y otros movimientos	(106)	(227)	-	(333)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	(1)	(20)	-	(21)
	438	95	-	533
Saldos netos al 31 de diciembre de 1999	19.287	4.213	11.131	34.631
Saldos netos al 31 de diciembre de 2000	20.228	3.922	13.196	37.346



OF9425759

CLASE 8.a

- 40 -

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 existían bienes totalmente amortizados por un importe de 19.669 y 18.818 millones de pesetas, respectivamente.

El detalle del inmovilizado afecto a la Obra Social al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	2000			1999		
	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmuebles	5.055	(1.760)	3.295	5.120	(1.628)	3.492
Mobiliario, instalaciones y Otros	1.134	(528)	606	830	(496)	334
Total activos materiales	6.189	(2.288)	3.901	5.950	(2.124)	3.826

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 Ministerio de Economía y Hacienda reconoció los correspondientes beneficios fiscales. Al 31 de diciembre de 2000, 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 10.746 y 2.205 millones de pesetas, respectivamente (11.038 y 2.290 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1999).

La Entidad se acogió al Real Decreto Ley 2/1985 sobre Libertad de Amortización. Al 31 de diciembre de 2000, el valor neto del inmovilizado acogido al mencionado Real Decreto asciende, aproximadamente, a 51 millones de pesetas (53 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999).

El detalle de los elementos del inmovilizado material de la Entidad que al 31 de diciembre de 2000 y 1999 no se encuentran afectos directamente a la explotación, es el siguiente:



OF9425760

CLASE 8ª

- 41 -

	Millones de Pesetas			
	2000		1999	
	Valor Contable	Amortización Acumulada	Valor Contable	Amortización Acumulada
Edificios en renta	318	61	395	26
Edificios y otras construcciones en venta	211	12	378	61
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-	73	-
Inmovilizado procedente Adjudicación y Recuperados	67	1	111	1
Otros	200	-	161	-
	796	74	1.118	88

Los productos netos obtenidos por el inmovilizado en renta durante los ejercicios 2000 y 1999 han ascendido a 23 y 27 millones de pesetas, respectivamente.

El resultado neto de las ventas de inmovilizado realizadas durante 2000 y 1999 por la Entidad ha supuesto un beneficio de 239 y 40 millones de pesetas.

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 2000 ha supuesto un coste para la Entidad de 315 millones de pesetas (303 millones de pesetas en 1999).

(11) OTROS ACTIVOS-OTROS PASIVOS

Estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2000 y 1999 adjuntos presentan la siguiente composición:



OF9425761

CLASE 8ª

- 42 -

	Millones de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	2000	1999	2000	1999
Operaciones en camino	3.029	669	1.212	1.265
Hacienda Pública (Nota 20)	15.623	9.050	19.174	755
Obligaciones a pagar	-	-	5.521	8.055
Fondos Obra Social	-	-	6.031	5.609
Otros conceptos	50.981	43.919	48.295	44.511
	69.633	53.638	80.233	60.195

(12) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De Certificados de Banco de España	-	202
De entidades de crédito	1.295	1.060
De inversiones crediticias	10.476	5.997
De la cartera de renta fija	4.343	3.783
Otras inversiones	559	2.753
Gastos pagados no devengados	413	458
Otras periodificaciones	2.734	2.165
	19.820	16.418



OF9425762

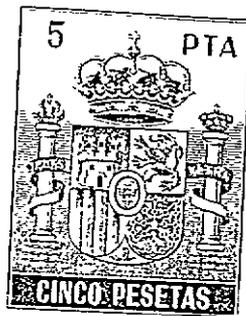
CLASE 8ª

- 43 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Pasivo-		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
De otras inversiones	1.978	1.401
	1.978	1.401
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
De entidades de crédito	1.080	866
De acreedores, Administraciones Públicas	341	164
De acreedores, otros sectores residentes	4.485	1.971
De cesión temporal de activos, sector residente	414	923
De acreedores no residentes	2.911	1.684
Otros	1.048	825
	10.279	6.433
Gastos devengados no vencidos	8.198	6.903
Otras periodificaciones	986	1.433
	9.184	8.336
	21.441	16.170

(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:



OF9425763

CLASE 8ª

- 44 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Por moneda:		
En moneda UME	1.850.112	1.574.920
En moneda no UME	57.122	92.482
	1.907.234	1.667.402
Por sectores:		
Administraciones Públicas	33.406	38.633
Otros sectores residentes	1.563.551	1.400.384
No residentes	310.277	228.385
	1.907.234	1.667.402
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	385.921	342.485
Cuentas de ahorro	495.322	489.051
Imposiciones a plazo	860.954	652.248
Cesión temporal de activos	164.840	183.274
Otras cuentas	197	344
	1.907.234	1.667.402

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 270.888 millones de pesetas (200.846 millones en el ejercicio 1999), cuyos vencimientos oscilan entre el ejercicio 2001 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:



OF9425764

CLASE 8ª

- 45 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	132.087	150.313
Entre 3 meses y 1 año	223.739	181.579
Entre 1 año y 5 años	444.400	185.646
Más de 5 años	60.728	134.710
	860.954	652.248
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	163.386	180.838
Entre 3 meses y 1 año	2.347	2.628
Entre 1 año y 5 años	8	-
	165.741	183.466

(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 2000 y 1999 según el siguiente detalle:



OF9425765

CLASE 8ª

- 46 -

Emisión y Serie	Tipos de Interés	Fechas de Amortización	Millones de Pesetas			
			Valor Nominal		Valor de Reembolso	
			2000	1999	2000	1999
Pagarés negociados en AIAF	(1)	(1)	25.639	-	25.639	-
Titulos hipotecarios:						
Cédulas hipotecarias 14ª	(2)	-	-	15.000	-	15.000
Cédulas hipotecarias 15ª	(3)	-	-	20.000	-	20.000
Cédulas hipotecarias 16ª	(4)	2001 (5)	24.385	24.385	24.385	24.386
Otros valores no convertibles:						
Bonos de Tesorería 5ª	Cupón cero	2001	2.500	2.500	3.468	3.075
Bonos de Tesorería 6ª	Cupón cero	2001	10.000	10.000	11.654	10.659
Bonos de Tesorería 7ª	Cupón cero	2001	10.000	10.000	11.284	10.458
Bonos de Tesorería 8ª	4,18%	2009(6)	20.000	20.000	20.000	20.000
Bonos de Tesorería 9ª	3,95%	2011(7)	19.966	19.966	19.966	19.966
Bonos de Tesorería 10ª	3,95%	2011(8)	19.966	19.966	19.966	19.966
Bonos de Tesorería 11ª	3,95%	2011(8)	19.966	19.966	19.966	19.966
Bonos de Tesorería 12ª	Cupón cero	2002	9.983	9.983	10.372	10.003
Bonos de Tesorería 13ª	3,95%	2011(6)	19.966	19.966	19.966	19.966
Bonos de Tesorería 14ª	3,95%	2011(6)	29.950	29.950	29.950	29.950
Bonos de Tesorería 15ª	3,95%	2011(9)	19.966	19.966	19.966	19.966
Bonos de Tesorería 16ª	3,50%	2010	29.950	11.094	29.950	11.094
Bonos de Tesorería 17ª	Cupón cero	2005	2.945	-	2.945	-
			239.543	252.743	243.838	254.455
			265.182	252.743	269.477	254.455

- (1) Titulos emitidos al descuento sobre un tipo de interés nominal que oscila entre el 4,60% y el 5,37%. La emisión tiene un límite máximo de 100.000 millones y un periodo de amortización entre 7 y 548 días desde su 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) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del 2º año desde el cierre de la emisión.
- (6) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del 2003.



OF9425766

CLASE 8.a

- (7) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del 2004.
- (8) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del 2002.
- (9) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir del 2.005.

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

(15) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este apartado de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Fondo de pensionistas	14.593	22.275
Otras provisiones:		
Fondo de riesgo país	-	19
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes (Notas 4-c y 8)	2.115	1.859
Otras provisiones	35.414	22.997
	52.122	47.150

Fondo de pensionistas-

Esta rúbrica del balance de situación corresponde al fondo constituido para hacer frente a los compromisos derivados de los planes de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas establecidos en el Pacto de Empresa de julio de 1998 y en el plan de prejubilaciones de 1995 (por los pagos a realizar hasta la jubilación efectiva) y el importe total del plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas acordado en noviembre de 2000, así como otras necesidades en materia de pensiones, entre las que se encuentran las derivadas de empleados jubilados anticipadamente en el ejercicio 1995 y los pasivos devengados por las obligaciones contractuales por ceses y despidos (véase Nota 4-f).



OF9425767

CLASE 8ª

- 48 -

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2000 y 1999 en el fondo interno constituido por la Entidad han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Fondos constituidos al inicio del ejercicio	22.275	21.970
Dotaciones extraordinarias a fondo internos (véase Nota 21)	9.019	-
Dotaciones ordinarias	-	69
Gasto financiero del fondo interno	153	906
Recuperación fondo de pensiones interno	-	(13)
Traspaso a plan de pensiones externo	(824)	-
Traspaso a pólizas de seguro externas (Nota 4-f)	(13.581)	-
Pago a pensionistas y otros (Nota 4-f)	(2.449)	(1.935)
Traspaso fondo de Sindibank	-	1.278
	14.593	22.275

Las dotaciones extraordinarias a fondo interno registradas en el ejercicio 2000 se corresponden, fundamentalmente, a los importes necesarios para hacer frente al importe devengado por el plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas instrumentado en noviembre de 2000.

Los fondos internos constituidos se ajustan a los compromisos devengados, según las hipótesis desarrolladas en la nota 4-f, resultantes de los estudios actuariales al 31 de diciembre de 2000 y 1999.

Otras provisiones-

Los movimientos habidos en la cuenta "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" durante los ejercicios 2000 y 1999 han sido los siguientes:



OF9425768

CLASE 8.ª

- 49 -

	Millones de Pesetas
Saldos al 31 de diciembre de 1998	12.818
Dotaciones del ejercicio	16.926
Fondos recuperados	(4.645)
Fondos utilizados	(1)
Otros movimientos y traspasos	(223)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	24.875
Dotaciones del ejercicio (Nota 21)	12.887
Fondos recuperados	(53)
Fondos utilizados	(161)
Otros movimientos y traspasos	(19)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	37.529

De las dotaciones realizadas con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000, 12.000 millones de pesetas, corresponden al importe que la Entidad tiene estimado destinar para cubrir riesgos y gastos de explotación relacionados con su actividad futura (véase Nota 21).

Adicionalmente, el epígrafe "Otras provisiones" al 31 de diciembre de 2000 está compuesto por fondos dotados por la Entidad siguiendo criterios de máxima prudencia para hacer frente a importes estimados de responsabilidades probables o ciertas nacidas de litigios en curso, a potenciales indemnizaciones u obligaciones de cuantía indeterminada y a responsabilidades de naturaleza fiscal, laboral y legal, así como por fondos para otorgar cobertura a obligaciones probables en materia de personal o en materia de pensiones y a contingencias indeterminadas.

(16) PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este apartado de los balances de situación al 31 de diciembre de 2000 y 1999 corresponde al valor de reembolso de las obligaciones subordinadas emitidas por la Entidad en circulación a dichas fechas, según el siguiente detalle:



OF9425769

CLASE 8.ª

- 50 -

Emisión	Millones de Pesetas		Interés anual	Vencimiento
	2000	1999		
Tercera (1988)	3.000	3.000	Variable	(1)
Cuarta (1990)	-	3.228	Variable	(2)
Sexta (1989)	300	300	Variable	(1)
Séptima (1992)	250	250	Variable	(1)
Depósito subordinado en moneda extranjera	35.762	33.125	Variable	(3)
Participaciones preferentes (1999)	49.916	49.916	Variable	(4)
Participaciones preferentes (2000)	49.916	-	Variable	(5)
	139.144	89.819		

- (1) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional a los 20 años previa autorización de Banco de España.
- (2) Durante el ejercicio 1996 se amortizaron 672 millones de pesetas a un precio de amortización del 102 % y durante el ejercicio 2000 se ha amortizado el resto al 104%.
- (3) 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. Emisión efectuada por BIC (Bancaja International Capital). El incremento del saldo entre 31/12/99 y 31/12/00 ha sido debido a la variación del tipo de cambio fixing de Banco de España entre ambas fechas.
- (4) Depósito de la emisión de participaciones preferentes efectuadas por BEF (Bancaja Eurocapital Finance) de 300 millones de euros. Esta emisión tiene carácter perpetuo, no obstante, a partir de marzo de 2004, Bancaja puede decidir unilateralmente la amortización de estas participaciones.
- (5) Depósito de la emisión de participaciones preferentes efectuadas por BEF (Bancaja Eurocapital Finance) de 300 millones de euros. Esta emisión tiene carácter perpetuo, no obstante, a partir de junio de 2005, Bancaja puede decidir unilateralmente la amortización de estas participaciones.

El tipo de interés de estas emisiones es variable en función de diferentes índices según la emisión, estando el tipo aplicable al cierre del ejercicio 2000 entre el 4,43% y el 6,11% anual.

Estas emisiones 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



OF9425770

CLASE 8ª

- 51 -

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

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

Los intereses devengados durante el ejercicio 2000 por la financiación subordinada han ascendido a 6.732 millones de pesetas y los pagados a 5.632 millones de pesetas (3.967 y 3.240 millones de pesetas, respectivamente, durante 1999).

(17) RESERVAS

A continuación se detallan los movimientos de los ejercicios 2000 y 1999 de este apartado de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1998	94.698
Distribución del excedente del ejercicio 1998	12.359
Traspaso de Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85	8
Saldo al 31 de diciembre de 1999	107.065
Distribución del excedente del ejercicio 1999	14.760
Traspaso de Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85	4
Saldo al 31 de diciembre de 2000	121.829

El saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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.



CLASE 8.^a



OF9425771

- 52 -

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 2000 y 1999 exceden de los requerimientos mínimos exigidos en 114.539 y 67.581, millones de pesetas, respectivamente.

(18) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 las cuentas de orden de la Entidad incluyen los siguientes conceptos e importes:



OF9425772

CLASE 8ª

- 53 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Pasivos contingentes:		
Activos afectos a diversas obligaciones	11.513	11.445
Avales y cauciones	582.231	282.890
Otros pasivos contingentes	11.345	17.550
	605.089	311.885
Compromisos:		
Disponibles por terceros	376.885	306.593
Otros compromisos	33.670	22.816
	410.555	329.409
	1.015.644	641.294

El epígrafe "Avales y cauciones" del cuadro anterior, a 31 de diciembre de 2000 y 1999, incluye 406.482 y 154.582 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a las garantías prestadas a sociedades del grupo por emisiones de títulos en mercados internacionales.

(19) PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS

En el siguiente detalle se muestra, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, el desglose de los importes nominales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por la Entidad y no vencidos a dichas fechas:



OF9425773

CLASE 8ª

- 54 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Compra-ventas de divisas no vencidas:		
Compras	98.505	127.152
Ventas	22.989	26.223
Compra-ventas de activos financieros:		
Compras	40.164	-
Ventas	233	-
Opciones:		
Sobre valores-		
Emitidas	17.089	13.243
Sobre tipos de interés-		
Compradas	11.975	1.901
Emitidas	7.633	1.901
Sobre divisas-		
Compradas	858	-
Emitidas	858	-
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Permutas financieras sobre tipos de interés (IRS)	630.359	485.681

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

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 no existe fondo de fluctuación de valores constituido por estos conceptos por registrarse las operaciones descritas en este apartado, dependiendo de su naturaleza (de negociación o de cobertura), según se establece en la normativa vigente (véase Nota 4-j).



CLASE 8ª



OF9425774

- 55 -

(20) SITUACIÓN FISCAL

La Entidad está autorizada hasta el ejercicio 2000 inclusive, a tributar por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de tributación consolidada. En el ejercicio 2000 y tras inclusiones y exclusiones, el grupo de tributación consolidada está compuesto además de la Entidad por las siguientes sociedades: Agro Caja-Sagunto S.A., Cartera de Inmuebles S.L., Gestora Bancaja S.G.I.I.C., S.A., Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L., Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A., Segurval, S.A., S.A., Aseval Consultora Pensiones y Seguros S.L., Coseval Sociedad Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A., Actura, S.A., Bageva Inversiones, S.A., S.B.B. Participaciones, S.L., Sindibank S.A. Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, Cartera SB, S.A., y Ciudad del ocio, S.A.

La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2000 y 1999 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del mismo, así como los cálculos efectuados en relación con el citado impuesto, son los siguientes:

Ejercicio 2000-

	Millones de Pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	Saldo
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			41.393
Diferencias permanentes	26.377	(7.277)	19.100
Resultado contable ajustado			60.493
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	19.640	(52.594)	(32.954)
Con origen en ejercicios anteriores	-	(46)	(46)
Base imponible del ejercicio			27.493



OF9425775

CLASE 8ª

- 56 -

	Millones de Pesetas	
	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar
Cuota (35%)		
Sobre resultado contable ajustado	21.172	-
Sobre base imponible	-	9.622
Compensación de ejercicios anteriores	198	-
Deducciones		
Por doble imposición	(1.470)	(1.470)
Por otros conceptos	(166)	(166)
	19.734	7.986

Ejercicio 1999-

	Millones de Pesetas		
	Aumentos	Disminuciones	Saldo
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			26.916
Diferencias permanentes	5.123	(5.359)	(236)
Resultado contable ajustado			26.680
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	4.170	(41)	4.129
Con origen en ejercicios anteriores	127	(868)	(741)
Base imponible del ejercicio			30.068



OF9425776

CLASE 8ª

- 57 -

	Millones de Pesetas	
	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar
Cuota (35%)		
Sobre resultado contable ajustado	9.338	-
Sobre base imponible	-	10.524
Compensación de ejercicios anteriores	83	-
Deducciones		
Por doble imposición	(1.595)	(1.595)
Por otros conceptos	(170)	(170)
	7.656	8.759

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2000 y 1999 incluye 198 y 83 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a ajustes positivos 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 2000 ascienden a 14.325 y 19.174 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 11). Estos importes han sido calculados aplicando los tipos impositivos vigentes en el año en que se originaron las diferencias temporales. Su clasificación por períodos de origen es la siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Impuesto Anticipado		Impuesto Diferido	
	Importe	Efecto Impositivo	Importe	Efecto Impositivo
Con origen en el ejercicio	19.640	6.873	52.594	18.408
Con origen en ejercicios anteriores	21.288	7.452	2.188	766
	40.928	14.325	54.782	19.174

Los impuestos anticipados se han originado, básicamente, por la exteriorización del fondo interno de prejubilaciones, por ajustes en las dotaciones a los distintos fondos internos (prejubilaciones y jubilaciones anticipadas, insolvencias, saneamiento de inmovilizado y otras diferencias temporales). Los impuestos diferidos generados en el



CLASE 8.ª



OF9425777

- 58 -

año 2000 tienen su origen en el diferimiento por reinversión de la tributación del beneficio en la venta de inmovilizado y de participaciones en sociedades del grupo (véase Nota 21).

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 la Entidad no tiene pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades.

La Entidad se acogió en 1996, 1997, 1998 y 1999 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, 601, 2.371 y 337 millones de pesetas, respectivamente. La renta diferida en la venta de dicho inmovilizado ascendió a 415, 117, 300 y 69 millones de pesetas respectivamente. La Entidad ha reinvertido en edificaciones un total de 625, 231, 331 y 378 millones de pesetas en los años 1996, 1997, 1998 y 1999, imputando la renta pendiente de integrar en la base imponible de forma proporcional a la amortización de las mismas. El resto se ha reinvertido en otros elementos del inmovilizado, imputando la renta pendiente en los 7 ejercicios posteriores al tercero desde la venta. En 1996, 1997, 1998 y 1999 se incorporaron a la base imponible 4, 14, 10 y 17 millones de pesetas respectivamente, quedando pendiente de incorporar en los próximos 50 años un importe de 856 millones de pesetas.

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. Con fecha 9 de abril de 1999, la Inspección de los Tributos del Estado emitió actas correspondientes al Impuesto sobre Sociedades, de los ejercicios 1992 a 1995 firmadas parcialmente en disconformidad por importe de 312 millones de pesetas. La Entidad presentó recurso ante el Tribunal Económico-Administrativo Central, estando a fecha de formulación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2000 pendientes de resolución. Este importe se encuentra íntegramente provisionado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" del balance de situación adjunto.

Asimismo la Entidad tiene abiertos a inspección el Impuesto sobre Sociedades desde el ejercicio 1996 y el resto de impuestos desde el ejercicio 1997 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



CLASE 8ª



0F9425778

- 59 -

mismos no afectarían significativamente a la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad.

(21) INGRESOS Y GASTOS

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

A continuación se presenta el desglose de los principales conceptos que integran diversos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2000 y 1999, de conformidad con la normativa de Banco de España:



OF9425779

CLASE 8ª

- 60 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
De inversiones crediticias	113.116	92.303
De cartera de valores	13.068	11.433
De Banco de España y Entidades de Crédito	13.387	8.483
Otros	120	12
Intereses y rendimientos asimilados	139.691	112.231
De inmuebles, instalaciones y materiales	4.102	3.950
Informática	3.415	3.474
Comunicaciones	1.694	1.564
Publicidad y propaganda	1.883	1.690
Otros gastos	4.128	4.137
Otros gastos administrativos	15.222	14.815
Otros conceptos	-	64
Otras cargas de explotación	-	64
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	8	74
Dotación extraordinaria a fondo pensiones interno (Nota 15)	9.019	-
Dotación extraordinaria a otros fondos especiales	12.626	12.244
Aportaciones extraordinarias a fondo pensiones externo	25	39
Quebrantos de ejercicios anteriores	303	972
Otros conceptos	1.583	1.810
Quebrantos extraordinarios	23.564	15.139
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado (Nota 10)	247	113
Beneficios netos por ventas de participaciones permanentes	53.592	-
Beneficios de ejercicios anteriores	1.343	2.356
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	18	825
Liberaciones de fondos especiales	300	195
Recuperación fondo de pensiones interno	-	13
Otros productos	1.053	1.402
Beneficios extraordinarios	56.553	4.904
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	23	26
Otros productos diversos	896	7
Otros productos de explotación	919	33



OF9425780

CLASE 8ª

- 61 -

El capítulo "Beneficios netos por ventas de participaciones permanentes en empresas del grupo" de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2000, corresponde fundamentalmente al beneficio obtenido por la Entidad en la enajenación del 50% de una sociedad participada (véanse Notas 9 y 20). La Entidad ha constituido un fondo, con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000, de 12.000 millones de pesetas clasificado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del balance de situación al 31 de diciembre de 2000, para hacer frente a riesgos y gastos de explotación relacionados con su actividad futura (véase Nota 15). Adicionalmente y con cargo al epígrafe "Dotación al fondo para riesgos generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 se han registrado fondos por importe de 25.000 millones de pesetas en el epígrafe "Fondo para riesgos generales" del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2000, que no están asignados a fin específico alguno y dado su carácter genérico se han creado en cobertura de eventuales riesgos extraordinarios que no se encuentran devengados (véase Nota 4-h).

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

(22) OTRA INFORMACIÓN

Órgano de Administración-

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2000 y 1999 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Entidad, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

	Millones de pesetas	
	2000	1999
Sueldos y salarios(*)	11	12
Dietas	19	17
Primas y seguros(**)	1	1
	31	30

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

(**) Incluye compromisos por pensiones.



OF9425781

CLASE 8ª

- 62 -

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:

	2000	
	Riesgos Directos	Riesgos Indirectos
Importe	584,1	547,2
Tipo de interés (*)	3%-10%	5,07%-10%
Garantía	Personal-Hipotecaria	Personal-Hipotecaria
Plazo (*)	1-30 años	1 - 15 años

	1999	
	Riesgos Directos	Riesgos Indirectos
Importe	375,9	1.046,8
Tipo de interés (*)	3%-10%	4,75%-5,85%
Garantía	Personal-Hipotecaria	Personal-Hipotecaria
Plazo (*)	1-30 años	1 - 15 años

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

La Entidad mantiene suscrita una póliza de seguro de accidente para los miembros actuales del Consejo de Administración. El capital asegurado oscila, según los casos, entre 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 5.000 millones de pesetas.

Personal-

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2000 y 1999 en la Entidad presenta la siguiente distribución:



OF9425782

CLASE 8.ª

- 63 -

	Personas	
	2000	1999
Jefes	1.418	1.341
Oficiales	1.707	1.673
Auxiliares	1.165	925
Titulados	27	27
Informática	151	155
Ayudantes de Ahorro	39	48
Otros	23	21
Actividades atípicas	-	3
	4.530	4.193

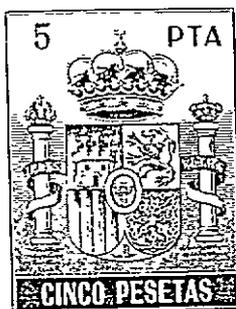
Los gastos de personal de los ejercicios 2000 y 1999 presentan la siguiente composición:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Sueldos, salarios y asimilados	28.752	27.260
Seguridad Social	6.108	5.686
Cargas por pensiones (véase Nota 15)	1.237	1.047
Otros conceptos	1.257	1.329
	37.354	35.322

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 1999 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 2000 y 1999 los siguientes saldos mantenidos con sociedades del Grupo:



OF9425783

CLASE 8.ª

- 64 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Activo:		
Entidades de crédito del Grupo	54.213	32.509
Otras sociedades del Grupo	12.746	805
Pasivo:		
Entidades de crédito del Grupo	2.138	3.109
Otras sociedades del Grupo	423.975	311.677

Durante los ejercicios 2000 y 1999 las transacciones, con efecto en cuenta de resultados, mantenidas por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, con sociedades del Grupo, han sido las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Ingresos:		
Entidades de crédito	1.434	1.141
Otras sociedades del Grupo	2.436	3.265
Dividendos recibidos:		
Ordinarios		
Entidades de crédito	1.118	1.047
Otras participadas	2.771	3.470
Gastos:		
Entidades de crédito	156	298
Otras sociedades del Grupo	19.432	11.091

(23) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

El Consejo de Administración de la Entidad aprobó, el 14 de febrero de 2001, un proyecto de fusión con la Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet. Dicho proyecto había sido aprobado por el Consejo de Administración de la Caja de Carlet el 29 de enero de 2001.

Dados los respectivos volúmenes financieros, de recursos humanos y técnicos de las dos entidades, la fusión se plantea bajo la modalidad de fusión por absorción, mediante disolución sin liquidación de Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet, para su



OF9425784

CLASE 8ª

- 65 -

integración en la Entidad, a la cual se transferirá el patrimonio de aquella, en las condiciones estipuladas en los pactos de fusión, que incluyen la constitución de una fundación con una dotación inicial que comprende determinados inmuebles pertenecientes a Caja de Ahorros de Carlet, así como 500 millones de pesetas.

La Entidad se subrogará en la totalidad de los derechos y obligaciones de Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet, quedando vigentes, sin modificación, gravamen o perjuicio los derechos y garantías de terceros.

Para formalizar la operación de fusión por absorción, los acuerdos se encuentran pendientes de su aprobación en Asambleas Generales de ambas entidades.

(24) CUADRO DE FINANCIACIÓN

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 2000 y 1999 que muestra los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios, así como la aplicación de los mismos:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	2000	1999		2000	1999
Integración crediticia (incremento neto)	369.781	362.373	Recursos generados de las operaciones	28.324	39.624
Emisión de bonos de renta fija (incremento neto)	29.085	13.397	Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	46.687	49.916
Emisión de bonos de renta variable no permanente (incremento neto)	1.988	4.841	Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	37.444	85.326
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	2.098	5.111	Acreedores (incremento neto)	238.455	41.474
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	7.150	7.393	Empréstitos (incremento neto)	15.022	171.173
Disposición de otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	11.554	3.213	Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	54.833	3.531
			Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	891	2.284
	421.656	396.328		421.656	396.328



OF9425785

CLASE 8ª

- 66 -

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

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Resultados del ejercicio después del Impuesto sobre Sociedades	21.659	19.260
Dotación fondos de insolvencias	9.422	2.745
Dotación fondo de cartera de valores	553	148
Dotación fondo de pensiones interno	9.171	962
Dotación a otros fondos	37.373	12.180
Amortización del inmovilizado	3.977	4.367
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	8	75
Beneficio en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	(53.839)	(113)
	28.324	39.624

Castellón de la Plana, 28 de febrero de 2001.



OF9425941

CLASE 8ª

ANEXO I 1/4

EPÍGRAFE: PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Ejercicio 2000

Sociedad	Participación Directa Coste	% Participación Directo	Nominal Indirecto	Millones de Pesetas		Resultado Ejercicio 2000	Actividad/Domicilio
				Capital Social	Reservas		
Valencia, S.A. (*)	21.340	37,81	0,07	14.545	30.153	8.100	Banca/Valencia
Murcia, S.A.	-	-	37,88	4.500	3.211	1.140	Banca/Murcia
Compañía de Inv. Mobiliarias, S.L.	-	-	100,00	720	1.106	(2)	Intermediación financiera/Valencia
Valencia Capital Riesgo, S.L.	-	-	37,88	400	-	4	Sociedad de Capital Riesgo/Valencia
Bancaja S.G.I.I.C., S.A. (as)	150	100,00	-	600	1.641	1.077	S.G.I.I.C./Valencia
Participaciones, S.L.	9.977	99,99	0,01	7.330	1.462	407	Intermediación financiera/Castellón
Val. Inversiones, S.A.	-	-	100,00	10	-	-	Intermediación financiera/Valencia
Caja Centro de Estudios, S.L.	27	99,83	0,17	15	15	5	Intermediación financiera/Valencia
Immobiliarias, S.L.	9.487	90,29	9,71	10.507	374	651	Inmobiliaria/Valencia
International Capital, Ltd.	-	100,00	-	-	4	-	Intermediación financiera/G.Cayman
International Finance, Ltd.	-	100,00	-	-	2	-	Intermediación financiera/G.Cayman
Eurocapital Finance, Ltd.	-	100,00	-	99.832	-	3.959	Intermediarios financieros/G.Cayman
Valores, Agencia de Valores, S.A.	-	-	56,30	280	146	109	Intermediarios financieros/Madrid
Entidad Gest. De Fondos de Pensiones "en liquidación"	-	-	100,00	100	(17)	(10)	Fondo de pensiones/Madrid
Telefónico, GB A.I.E.	10	93,14	2,60	10	-	-	Servicios banca telefónica/Valencia
Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Castellón y Alicante, S.A.	10	99,98	0,02	50	125	214	Agencia de seguros/Valencia
Seguros, S.A.	98	99,86	0,14	70	37	76	Seguros/Valencia
Consultora de Pensiones y Seguros, S.L.	1	99,00	0,50	1	17	8	Seguros/Valencia



0F9425942

CLASE 8ª

ANEXO I 2/4

EPÍGRAFE: PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Ejercicio 2000

Sociedad	Participación Directa Coste	% Participación Directo	Nominal Indirecto	Millones de Pesetas		Resultado Ejercicio 2000	Actividad/Domicilio
				Capital Social	Reservas		
el Cliente, AIE	-	-	65,00	-	-	-	Seguros/Valencia
Sagunto	110	99,87	0,13	75	(13)	1	Com. Productos agrícolas/Sagunto
-	-	-	100,00	2.333	490	1	Inmobiliaria/Valencia
Agencia de Viajes, S.A.	35	50,00	-	50	73	68	Agencia de viajes/Valencia
at, S.L.	-	-	100,00	12	314	16	Inmobiliaria/Valencia
ora del Palmeral, S.A.	-	-	80,44	18	498	40	Inmobiliaria/Madrid
ntral Agente Urbanizador,	-	-	60,00	499	-	(1)	Inmobiliaria/Valencia
ora Madrigal, S.A.	-	-	50,00	50	-	(3)	Inmobiliaria/Valencia
istraciones, S.A	-	-	56,30	10	-	-	Servicios contables y diversos/Madrid
l Ocio, S.A.	-	-	100,00	10	-	-	Inmobiliaria/Valencia
ter, S.L	-	-	50,00	11	169	-	Inmobiliaria/Valencia
	<u>41.245</u>						



0F9425943

CLASE 8.^a

ANEXO I 3/4

EPÍGRAFE: PARTICIPACIONES

Ejercicio 2000

Sociedad	Participación Directa Coste	% Participación Directo	Nominal Indirecto	Millones de Pesetas		Resultado Ejercicio 2000	Actividad/Domicilio
				Capital Social	Reservas		
ora Valenciana, S A. de Reasegurados	1.200	50,00	-	2.752	1.449	2.593	Seguros/Valencia
S L	-	-	50,00	1	-	139	Seguros/Valencia
ca Parque Temático de S A	2.500	10,00	5,00	25.000	-	(2.440)	Parque de ocio/Alicante
ración	811	5,65	-	9.000	6.576	2.062	Intermediario financiero/Madrid
	7	34,99	-	10	45	15	Servicios informáticos/Madrid
	3	22,42	-	10	(1)	5	Recobros/Valencia
niversitaria, S L.	7	34,00	-	20	-	-	Servicios comerciales/Castellón
r, Sociedad de Valores y	135	14,28	-	750	59	136	Valores y bolsa/Madrid
Transportes de Valencia, S.A..	94	30,00	-	315	(116)	(3)	Promoción centro transportes/Valencia
arket, S A.	94	25,00	-	375	-	-	Informática y telecomunicaciones/Valencia
omento Empresarial,	-	-	43,23	200	54	3	Sociedad Capital-Riesgo/Valencia
Cartera, S L.	-	-	17,58	1.850	(156)	(121)	Intermediación financiera/Valencia
id, S A.	-	-	33,33	308	351	(133)	Asistencia sanitaria/Valencia
Española de Gas, S A.	-	-	9,00	1.844	9.338	200	Distribuidora de gas/Valencia
S L	-	-	36,92	51	10	71	Inmobiliaria/Valencia
1 Pola, S A.	-	-	50,00	15	-	(7)	Inmobiliaria/Valencia
anies, S A.	-	-	27,58	160	(8)	(28)	Inmobiliaria/Valencia
0, S A	-	-	20,00	31	(13)	2	Inmobiliaria/Valencia
l Sensal, S A.	-	-	20,00	60	(19)	-	Inmobiliaria/Castellón
,S A	-	-	20,93	119	(1)	(46)	Inmobiliaria/Valencia
ir de Sagunto, S A	-	-	46,67	183	(4)	(16)	Inmobiliaria/Valencia
ora Sierra Cortina, S.A.	-	-	30,00	15	-	-	Inmobiliaria/Benidorm
eneral Valenciana del	-	-	8,61	622	229	250	Ciclo agua/Valencia



CLASE 8ª



0F9425944

ANEXO I 44

EPÍGRAFE: PARTICIPACIONES

Ejercicio 2000

Sociedad	Participación Directa Coste	% Participación Directo	Nominal Indirecto	Millones de Pesetas		Resultado Ejercicio 2000	Actividad; Domicilio
				Capital Social	Reservas		
cesiones de ras, S.A. (*)	-	-	2,09	70.400	111.824	14.179	Autopistas/Valencia
'alencia, S.A. (*)	-	-	2,33	865	8.608	850	Aguas/Valencia
	-	-	34,99	10	4	-	Servicios informáticos/Madrid
ustrial Acceso Sur, S.A.	-	-	20,00	100	-	-	Inmobiliaria/Castellón
Golf, S.A.	-	-	20,00	10	-	(4)	Inmobiliaria/Castellón
ersiones Inmobiliarias,	-	-	25,00	511	-	96	Inmobiliaria/Alicante
na, S.L.	-	-	40,00	25	-	-	Inmobiliaria/Valencia
as Abaco XXI, S.L.	-	-	35,00	15	-	(9)	Inmobiliaria/Valencia
> A (*)	-	-	2,16	872	5.161	5.925	Intermediación financiera/Valencia
00, S.L.	-	-	45,04	356	-	(204)	Telecomunicaciones/Valencia
icipaciones no significativas	1.243						
	<u>6.094</u>						

ades cotizadas



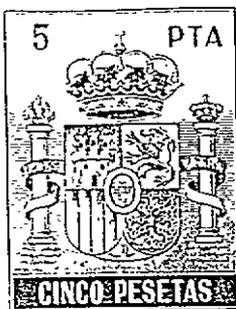
CLASE 8ª



OF9425790

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN
Y ALICANTE, BANCAJA

INFORME DE GESTIÓN



OF9425791

CLASE 8ª

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2000

1 Evolución de Bancaja en 2000

La actuación de Bancaja se desarrolló en un marco económico-financiero caracterizado globalmente por un alto crecimiento del PIB, que alcanzó una tasa del 4,1%, superior a la del ejercicio precedente y a la media de los países comunitarios, combinado con un crecimiento de la tasa de inflación hasta el 4% y un aumento significativo de los tipos de interés, que pasaron del 3% al inicio del ejercicio hasta el 4,75% al finalizar el mismo. En este contexto económico favorable, la inversión crediticia mantuvo unas altas tasas de crecimiento, en tanto que la morosidad continuó con el comportamiento positivo iniciado en ejercicios anteriores, con descensos en la inversión incidentada. Por otro lado, el mal comportamiento de los mercados bursátiles se reflejó en las bajas rentabilidades de un importante número de fondos de inversión, lo que frenó su crecimiento y favoreció el traspaso de saldos de estos productos a otros en balance.

El sector financiero mantuvo la tendencia manifestada en años anteriores de incremento acusado de los niveles de competencia. En este entorno, la gestión de Bancaja se orientó a incrementar de manera importante los volúmenes de negocio para ganar cuota de mercado, manejar adecuadamente la repercusión de la subida de los tipos de interés en la rentabilidad de la cartera de inversión crediticia, continuar con las medidas de contención de los gastos de explotación para mejorar el índice de eficiencia y mantener la política de prudencia en la asunción y cobertura de riesgos y refuerzo de los niveles de solvencia.

La gestión realizada por la Entidad en el ejercicio se dirigió básicamente al cumplimiento de las líneas generales del plan de actuación para 2000 aprobadas por la Asamblea el 25 de noviembre de 1999, que establecían:

Actividad financiera

- Garantizar un adecuado nivel de solvencia de la Entidad, de acuerdo con la normativa vigente, manteniendo las coberturas necesarias con el nivel de los fondos propios estables.
- Establecer una adecuada estructura de financiación de las inversiones que permita atenuar los riesgos de interés, de liquidez y de cambio, asegurando la estabilidad de los márgenes de negocio.



OF9425792

CLASE 8.^a

- Mantener el ratio de eficiencia dentro de los parámetros del sector, de forma que se consolide la posición competitiva alcanzada en los últimos años, mediante la mejora de la capacidad de distribución, la reducción del peso de los costes de explotación, la racionalización de procedimientos y la obtención de economías de escala a nivel de Grupo.
- Incrementar los niveles de productividad, gestionando mayores volúmenes de negocio mediante la aplicación eficaz de los medios disponibles.
- Reforzar las políticas dirigidas a la obtención de una adecuada calidad de las inversiones, mediante un razonable funcionamiento de las medidas de control, seguimiento y saneamiento de las mismas.
- Completar el desarrollo del Catálogo Base de Productos y de la información y herramientas de gestión en la nueva plataforma informática (TL4), una vez finalizadas las fases de implantación de la infraestructura básica de la misma y de los principales productos de pasivo.
- Mejorar el desarrollo de las competencias profesionales de la plantilla, adecuando el nivel de recursos a las necesidades de las redes de negocio. Potenciar la dirección por objetivos y la orientación al cliente como elementos básicos de actuación, procurando la mejora en el nivel de satisfacción de los empleados.

Reforzar, mediante la formación adecuada y específica, la implantación de las innovaciones tecnológicas y de gestión que comporta el proyecto TL4.

Las líneas generales de actuación para la obra social en el año 2000 se enmarcaron en la estrategia definida en 1998, y con especial referencia a los sectores o grupos sociales considerados prioritarios y a la mejora de la eficiencia en la gestión.

Obra social

- Continuar atendiendo las necesidades sociales demandadas, potenciando los programas de Capital Humano y Empleo, Servicios Sociales y Sociedad de la Información.
- Reforzar las acciones de comunicación para incrementar la visibilidad de las actividades de la obra social.
- Mantener los costes de infraestructura al objeto de mejorar la eficacia.



OF9425793

CLASE 8ª

- Coordinar la actividad de las dos fundaciones para consolidar la imagen de Bancaja.

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 ratio de eficiencia, pese al incremento registrado por los gastos generales, para atender los proyectos de renovación tecnológica y de expansión de redes y canales.

Las acciones más destacadas del ejercicio fueron las siguientes:

- Un ambicioso plan de apertura de oficinas fuera de la Comunidad Valenciana, para reforzar la posición competitiva en los principales mercados financieros españoles.
- La alianza en el sector de seguros y pensiones con el grupo Commercial General Norwich Union (CGNU), primer grupo asegurador de Gran Bretaña y tercero de Europa, que se materializó con la venta al mismo del 50% de Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros (Aseval), compañía de seguros y pensiones del Grupo Bancaja.
- La firma de acuerdos con entidades financieras extranjeras, en la línea iniciada en ejercicios anteriores. En este sentido, se firmaron sendos acuerdos de colaboración para la prestación mutua de servicios a clientes y entre las propias entidades con la entidad alemana LBS Baden-Württemberg, especializada en la gestión inmobiliaria, y con el Banco de la Nación Argentina, orientado principalmente a las empresas.
- La continuación del esfuerzo de inversión tecnológica iniciado en ejercicios anteriores para la conversión global de los sistemas informáticos con el objetivo de disponer de una plataforma más avanzada y con mayores prestaciones comerciales y de gestión.
- La incorporación de las nuevas tecnologías de Internet, tanto para facilitar el acceso de los clientes y mejorar la oferta de servicios a los mismos, como para modernizar los sistemas internos de trabajo, incrementando los niveles de eficacia y eficiencia. En este ámbito, se firmó un acuerdo con Caja Galicia e Ibercaja para el desarrollo conjunto de proyecto en Internet.



OF9425794

CLASE 8.ª

A continuación se detalla la posición de Bancaja al cierre del ejercicio, en sus principales magnitudes, y su variación en 2000, en la que resaltan los siguientes aspectos:

- El incremento de la inversión crediticia neta y de los recursos gestionados en un 20,18% y un 11,07%, respectivamente.
- El descenso de la tasa de morosidad, que se situó en el 0,90%, y el incremento de la cobertura de insolvencias, que pasó a ser el 185,69%, ratios que mantienen su comparación favorable respecto al promedio sectorial.
- El crecimiento del margen de explotación en un 7,84%, fruto del incremento obtenido en el margen ordinario y de las medidas de contención del gasto. El resultado antes de impuestos alcanzó los 41.393 millones de pesetas, con un crecimiento del 53,79% sobre la cifra de 1999. El resultado después de impuestos, sin reflejar componentes atípicos, ascendió a 21.659 millones de pesetas, con un incremento del 12,46% respecto al de 1999.

Principales magnitudes de Bancaja en 2000

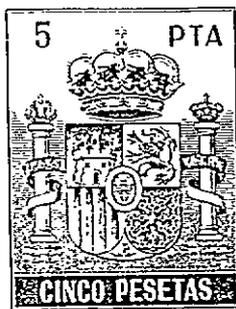
NEGOCIO (millones de pesetas)	Saldo 31-12-2000	Variación 2000/1999	
		Millones	%
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	3.151.651	540.314	20,69
VOLUMEN DE NEGOCIO	4.887.500	633.646	14,90
Inversiones crediticias netas	2.147.534	360.566	20,18
Recursos gestionados de clientes	2.739.966	273.080	11,07
Recursos ajenos en balance	2.315.855	304.179	15,12
Operaciones fuera de balance (1)	424.111	-31.099	-6,83
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	41.393	14.477	53,79
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	21.659	2.399	12,46

RECURSOS	Número	Variación 2000/1999	
		Número	%
EMPLEADOS EN ACTIVIDAD ORDINARIA	4.551	127	2,87
OFICINAS	759	54	7,66
CAJEROS AUTOMÁTICOS	872	82	10,38

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



CLASE 8ª



OF9425795

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

2 Plan Estratégico

En 1998 se elaboró el Plan Estratégico, definiendo las líneas clave de actuación de Bancaja, a fin de consolidar la posición de partida, mejorar la capacidad comercial y aportar valor sostenible al mercado a largo plazo.

Las líneas fundamentales de ese Plan Estratégico se empezaron a implantar en 1999 y han continuado desarrollándose a lo largo del año 2000. Las fundamentales son las siguientes:

- La expansión por otros territorios seleccionados, que corresponden a los principales mercados financieros españoles, diversificando las fuentes geográficas del beneficio. Esta expansión se realizó tanto mediante la apertura de nuevas oficinas como con la adquisición de redes de oficinas ya establecidas.
- La mejora de la eficiencia, con la modificación de los sistemas de trabajo interno y el esfuerzo permanente de inversión tecnológica para contar con los sistemas más avanzados que permitan altos niveles de eficacia a costes reducidos.
- La utilización de canales alternativos de distribución, complementarios de la red de oficinas, para ofrecer a los clientes un sistema multicanal para el acceso y la distribución de productos y servicios financieros. En el ejercicio 2000 el esfuerzo en este campo se concentró en los sistemas de distribución basados en Internet.
- La potenciación del negocio internacional, con la firma de acuerdos con entidades financieras extranjeras que permitan apoyar eficazmente la actividad internacional de los clientes.
- La alianza con operadores cualificados en tipos de negocio que requieren altos niveles de especialización, tales como seguros y similares, con el objetivo de poner a disposición de los clientes las mejores ofertas de productos y servicios.



OF9425796

CLASE 8.ª

- Las inversiones en sectores estratégicos de futuro, distintos de la banca comercial, diversificando las fuentes sectoriales del beneficio.

3 Red comercial

Una de las líneas prioritarias del Plan Estratégico 1998-2001 era la expansión de la Red de oficinas, fundamentalmente en el Estado español, en comunidades autónomas distintas de la valenciana, donde Bancaja ya posee una tupida red.

Al finalizar el ejercicio, Bancaja alcanzó el objetivo de nuevas oficinas previsto en el Plan, con un año de antelación sobre el calendario previsto.

Distribución geográfica de las oficinas a 31-12-2000:

COMUNIDAD VALENCIANA	583
Alicante	63
Castellón	120
Valencia	400
CATALUÑA	45
Barcelona	42
Lérida	1
Gerona	1
Tarragona	1
MADRID	56
CASTILLA LA MANCHA	21
Albacete	16
Ciudad Real	1
Cuenca	1
Guadalajara	1
Toledo	2
ANDALUCÍA	1
Sevilla	1
ISLAS BALEARES	28
ARAGÓN	4
Zaragoza	4



OF9425797

CLASE 8.^a

CANARIAS	18
Las Palmas de Gran Canaria	10
Santa Cruz de Tenerife	8
PAÍS VASCO	2
Vizcaya	2
EXTRANJERO	1
Miami	1
TOTAL	759

Tipos de puntos de servicio de Bancaja a 31-12-2000:

OFICINAS UNIVERSALES	537
BANCA DE EMPRESAS	180
MÓDULOS Y OFICINAS DE ATENCIÓN ESPECIALIZADA	42
MONTE DE PIEDAD	1
SALAS DE EXPOSICIONES Y SUBASTAS (BANCARTE)	1
BANCA TELEFÓNICA:	
CENTROS DE AUTORIZACIONES TELEFÓNICAS	3
LÍNEA DIRECTA	1
SERVIENTRADA	1
CAJEROS AUTOMÁTICOS	872
PUNTOS DE ATENCIÓN SERVICIO TELECOMPRA	16.338
ACTUALIZADORES AUTOMÁTICOS DE LIBRETAS	159

El crecimiento de la red de oficinas en estos dos últimos ejercicios se realizó tanto abriendo oficinas nuevas, como comprando redes ya establecidas con otra marca (Sindibank). Ambas alternativas estaban contempladas explícitamente en el mencionado Plan Estratégico.



OF9425798

CLASE 8.^a

Oficinas aperturadas en 2000:

<u>Comunidad Valenciana</u>	<u>1</u>
Alicante	1
<u>Baleares</u>	<u>5</u>
<u>Canarias</u>	<u>11</u>
Santa Cruz Tenerife	5
Las Palmas	6
<u>Cataluña</u>	<u>13</u>
Tarragona	1
Lérida	1
Barcelona	11
<u>Castilla-La Mancha</u>	<u>2</u>
Cuenca	1
Ciudad Real	1
<u>Madrid</u>	<u>23</u>
<u>Total aperturas</u>	<u>55</u>

"Bancaja Miami Agency" -que fue 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-, ha tenido en el ejercicio 2000 un desarrollo muy significativo, superando los 13.000 millones de pesetas de volumen de negocio; esta cifra supone un incremento de más del 50% sobre la existente a finales del año anterior. El objetivo de atender a clientes nacionales en los distintos territorios donde operan estaba en la base de esta apertura, cuyo potencial se está revelando como importante.

4 Canales alternativos

Siguiendo con la política de crecimiento de nuevos canales de distribución, en el año 2000, se potenció la Banca Telefónica y la Electrónica, haciendo especial hincapié en Internet, como clara apuesta complementaria a la red de oficinas.



CLASE 8ª



OF9425799

- 9 -

En febrero, con el propósito de aumentar y facilitar su uso, se desarrolló el nuevo diseño de Bancaja Próxima, dotándolo de nuevas operaciones financieras como la operatoria de valores en tiempo real, fondos de inversión y planes de pensiones, la información fiscal completa, la consulta de domiciliaciones y emisión de duplicados de recibos, órdenes de transferencias automáticas, etc. También, se implementó el acceso a Bancaja Próxima mediante teléfonos WAP.

El crecimiento de la operatoria fue muy notable, y se realizaron casi 2 millones de conexiones con más de 16 millones de consultas y operaciones, ejecutándose 115.000 transferencias, por un importe total superior a los 17.400 millones de pesetas.

Se potenció también nuestra presencia en Internet al crear la nueva página corporativa "www.bancaja.es" con un diseño funcional que permite actualizaciones inmediatas y conteniendo todo el catálogo completo de productos y servicios así como enlaces al resto de páginas que completan nuestra oferta en Internet (Obra Social, Cavaltour, Cisa, Web Joven).

Se implantó un Sistema Interactivo de Respuesta que permitió a nuestros 160.000 clientes disponer del servicio telefónico Línea Directa 24 horas, todos los días del año, y se desarrolló el grupo de Banca Telefónica para dar servicio a los clientes del Banco de Valencia, en el que se incluye la prestación multilingüe. La puesta en marcha de los proyectos de Internet supusieron la creación de un nuevo servicio en Banca Telefónica: los Centros de Respaldo (CRI).

Uno de los proyectos más importantes fue el inicio de operaciones del Centro de Recuperaciones Telefónicas, por medio del cual se gestionan los recibos pendientes de las operaciones crediticias de la entidad.

Servientrada consolidó su posición líder en el mercado de la venta de espectáculos a los que se añadieron todos aquéllos gestionados por El Corte Inglés. También es de destacar la renovación anual de abonos del Valencia C.F. que se realizó desde nuestra Banca Telefónica.

El Centro de Autorizaciones Telefónicas (CAT) prosiguió su expansión exterior, iniciando actividades en Cataluña y Canarias. Durante el año 2000, consolidó su negocio en la totalidad de la Red exterior, formalizando 37.119 millones en créditos vivienda, con un incremento sobre el año anterior del 71% y que supone que se desarrolló fuera de la Comunidad Valenciana el 52% de su actividad crediticia. En total, la formalización del CAT alcanzó los 83.926 millones, un 42% más que el año anterior.



CLASE 8ª



0F9425800

- 10 -

Respecto a la Banca Electrónica, la actividad se centró en aumentar la calidad del servicio a clientes, por lo que se implantó una nueva aplicación de tarjetas. Atendiendo las nuevas demandas del mercado nació el "comercio electrónico" que permite a través de un TPV virtual pagar las compras realizadas en Internet.

Se continuó con la política de crecimiento en el número de cajeros instalados (872) y comercios adheridos (16.035), con variaciones respecto al año anterior del 10% y 11%, respectivamente. En lo que respecta al uso de los medios de pago por los clientes, más del 70% del total de reintegros se realizaron en cajeros automáticos, creciendo las compras en comercios por encima del 25% y superando así los 130.000 millones de pesetas.

5 Actividad Internacional de Bancaja

La actuación de Bancaja en el ámbito internacional persigue los siguientes objetivos:

- Desarrollar alianzas con los mejores operadores internacionales de referencia para acrecentar la posición competitiva de Bancaja en áreas de negocio altamente especializado. Este objetivo se ha materializado por áreas en los siguientes acuerdos:

- Seguros: Acuerdo de exclusividad con CGNU, primer grupo asegurador británico y uno de los tres más grandes de Europa, para la distribución de seguros de vida y pensiones a través de canales bancarios. En este sentido CGNU ha adquirido el 50% de la compañía de seguros Aseval.
- Gestión de Fondos de Inversión: Acuerdos de gestión de fondos especializados en mercados financieros internacionales (Morgan Stanley, ABN Amro, Sociéte Générale, Crédit Agricole Indosuez, Fidelity, etc).
- Otros sectores: Acuerdo con GTE Internetworking, empresa líder mundial en tecnologías en Internet (división de Internet de GTE, segunda operadora en Estados Unidos) y Caixa Galicia, para el desarrollo de aplicaciones y servicios avanzados de telecomunicación para el mercado empresarial y corporativo.

- Establecer acuerdos en el área de Banca Comercial para incrementar nuestra presencia en mercados internacionales donde nuestros clientes puedan requerir asistencia financiera, así como para dar soporte en el territorio nacional a clientes de bancos extranjeros. Los acuerdos materializados en base a este objetivo han sido:



CLASE 8.ª



OF9425801

- Banco Popular Dominicano: gestión compartida de determinadas oficinas del Banco orientadas al sector turístico y de servicios.
- Grupo Financiero Banorte: colaboración en el desarrollo del negocio de Banca de Particulares y gestión compartida de determinadas oficinas.
- Banco de la Nación Argentina: convenio de colaboración que posibilitará la presencia de ambas Entidades en España y Argentina.
- Monte dei Paschi de Siena: acuerdo que permite a ambas Entidades dar amplia cobertura a las transacciones comerciales y financieras recíprocas entre España e Italia, facilitando la presencia indirecta en toda Europa de Bancaja.
- Landesbausparkasse Baden-Württemberg (LBS): Acuerdo de colaboración que permitirá ofrecer a los clientes de LBS los mejores servicios bancarios en España.



OF 9425802

CLASE 8.^a

6 Nuevos productos y servicios

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

- . Renta Vitalicia
- . Fondo de Inversión Garantizado Japoneuro FIM
- . 4 Fondos de Fondos: 20 FIMF, 40 FIMF, 60 FIMF y 80 FIMF
- . Flexifondo de Fondos (unit linked)
- . Tarjetas Bancaja de Afinidad:
 - Voluntariado
 - Cámara de Comercio de Valencia
- . Bancajapensión Variable (plan de pensiones)
- . Comercio electrónico
- . Servicio de Mensajes a Móviles
- . Diversas emisiones de Depósito de Interés Garantizado, Participaciones Preferentes, pagarés financieros para particulares y para sociedades y Ahorro Fiscal Seguro.

Bancaja continuó diversificando sus fuentes de liquidez, tanto en mercado nacional como internacional, convirtiéndose en un emisor recurrente en los mercados internacionales de capitales y siendo una de las principales cajas de ahorro españolas en esta modalidad de financiación.

Adicionalmente, se reforzaron los recursos propios mediante la Segunda Emisión de Participaciones Preferentes, mercado en el que Bancaja fue pionera en el sector de Cajas, que tuvo una aceptación tan buena como la primera, por parte de nuestros clientes.

Emisiones internacionales de Bancaja en 2000

(Millones)

Emisor	Fecha	Instrumento	Emisión (*)	Saldo en pesetas a 31-12-2000
Participaciones Preferentes	01/06/2000		300 EUR	49.916
BIF	19/01/2000	Deuda Senior	300 EUR	49.916
BIF	04/08/2000	Deuda Senior	350 EUR	58.235

(*) Datos en millones



OF9425803

CLASE 8ª

- 13 -

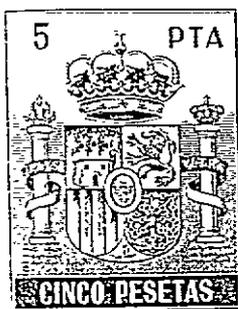
Bancaja confirmó en 2000 las calificaciones recibidas en años anteriores de agencias de rating, según se detalla:

	FICH IBCA	MOODY'S
Corto plazo	F1	P1
Largo plazo	A+	A1
Individual	B	-
Fortaleza financiera	-	C+
Legal	4	-

7 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 volumen de operaciones concedidas por Bancaja, acogidas al Convenio de 2000, ascendió a un total de 16.948 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 8.499 millones de pesetas.
- El Convenio suscrito conjuntamente con el Instituto de Crédito Oficial y con el Centro para el Desarrollo Tecnológico e Industrial (CDTI), para apoyo a empresas que inviertan en proyectos de desarrollo tecnológico y de diseño industrial. La financiación facilitada por Bancaja durante el ejercicio ascendió a 1.836 millones de pesetas.



OF9425804

CLASE 8.ª

- 14 -

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

SINDICACIONES. Operaciones destacadas en las que intervino Bancaja en 2000
(Millones de pesetas)

Prestatario	Importe	Posición Bancaja
Lico Leasing, S.A.	13.999	Partícipe
Acciona, S.A.	74.873	Partícipe
Campofrío	50.000	Partícipe
NH Hoteles	25.000	Partícipe
Telefónica	1.331.088	Partícipe
Vía Digital	25.000	Partícipe
Iberostar	31.946	Co-Asegurador y Partícipe
Ficosa Internacional, S.A.	30.000	Partícipe
Inmobiliaria colonial	40.000	Partícipe
Vallehermoso	49.915	Partícipe

MERCADO DE CAPITALES. Operaciones en las que intervino Bancaja en 2000

ASEGURAMIENTOS RENTA FIJA

(Millones de pesetas)

Emisor	Rating	Emisión	Rating	Volumen emisión
DNIB	AA3	FRN 3 años	AA3	300
Bankinter	A1	Cupón cero 5 años	A1	17,7
ALLMERICA	AA	Senior 5 años	AA	300
BBVA	AA2	Subordinada 10 años	AA3	500
LBW	AAA	Subordinada 30 años	AAA	35
LBW	AAA	Subordinada 30 años	AAA	85
Hamburgische LB	AA1	Subordinada 30 años	AA1	50

ASEGURAMIENTOS RENTA VARIABLE

Emisor	Instrumento	Posición Bancaja
BBVA	OPS	Asegurador Principal
BSCH	OPS	Asegurador Principal
Telefónica Móviles	OPV	Asegurador Principal
Gamesa	OPV	Colocador
Recoletos	OPV	Colocador
ONO	OPV	Colocador
K.P.N.	OPV	Colocador
Deutsche Post	OPV	Colocador
EADS	OPV	Colocador
Prisa	OPV	Colocador
Logista	OPV	Colocador



0F9425805

CLASE 8ª

Durante el año 2000, continuó la actividad en los mercados primarios tanto de renta fija como de renta variable. En este activo, el volumen de peticiones de clientes en operaciones de primario ascendió a unos 40.000 millones de pesetas en las distintas actuaciones como asegurador y colocador de las principales operaciones del mercado.

El volumen negociado en la Bolsa de Valencia (renta variable y renta fija) por parte de Bancaja alcanzó los 380.000 millones de pesetas aproximadamente, suponiendo una cuota de mercado del 10,58%. Es destacable que por número de operaciones, la cuota del Grupo estuvo por encima del 19% del total negociado en la Bolsa de Valencia lo que muestra un reflejo de la capacidad de distribución en nuestra área de influencia.

En cuanto a la negociación en los mercados de renta fija se refiere, Bancaja ocupó el puesto número 15 en el mercado de AIAF (Asociación de Intermediarios de Activos Financieros) con un volumen total de unos 100.000 millones de pesetas, centrandó su actividad en la originación de operaciones a medida principalmente dirigidas a compañías de seguros y con un riesgo emisor de AAA y AA.

Como miembro del Mercado de Deuda Pública en el Sistema de Negociación del Mercado Ciego (mercado en el que operan exclusivamente los principales miembros del mercado por volumen, con obligación de cotizar en firme tanto precios de compra como de venta en activos de Deuda Pública), Bancaja se situó en el número 19 del ranking, con un incremento en el volumen contratado del 285%, alcanzando una cuota del 2,5% de dicho sistema.

8 Innovación y desarrollo tecnológico

Bancaja continúa orientando 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 el ejercicio 2000 fueron:

- Implantación de las aplicaciones principales de la nueva plataforma informática, iniciadas en 1999. Al 31 de diciembre del año 2000, el 90% de las transacciones totales de la entidad se efectuaban ya a través de los nuevos sistemas.



OF9425806

CLASE 8.ª

- 16 -

- Diseño e implantación de los medios tecnológicos necesarios para garantizar un alto nivel de servicio a nuestros clientes a través de los nuevos canales de distribución, principalmente Internet y banca telefónica.
- Modificación de los sistemas centrales de transmisión de datos y utilización de nuevos sistemas de comunicación electrónica interna, principalmente Intranet, que permitirán la inmersión de los profesionales de la entidad en el mundo de las nuevas tecnologías y la mejora de los procesos internos.

El conjunto de actuaciones formado por el despliegue de la nueva aplicación central, con mejoras sustanciales asociadas a la gestión comercial y la atención a los clientes, la disponibilidad de servicios en Internet y la mejora de las comunicaciones y las herramientas de control y seguimiento interno, suponen para la Entidad un importante paso adelante sobre el que construir una organización más eficiente y orientada al cliente.

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.

9 Recursos humanos

Las líneas de actuación de esta Área se contienen en los siguientes puntos:

- Asegurar la eficiencia de la gestión de los recursos humanos.
- Diseñar e impartir las acciones formativas necesarias para un adecuado desarrollo profesional de los empleados, habida cuenta del entorno cambiante y de las innovaciones tecnológicas que se dan en el marco en que se desenvuelve la actividad.
- Potenciar las herramientas de mejora del servicio a la clientela.

Dentro del desarrollo del Plan de Expansión y como consecuencia de la apertura de 55 oficinas en el año 2000, se han llevado a cabo las actuaciones de selección necesarias para dotar de personal cualificado a las mismas, realizando también las acciones formativas requeridas para su adecuación a la cultura de nuestra empresa.



OF9425807

CLASE 8.^a

Coherentes y consecuentes con los Planes de eficiencia y de especialización diseñados y presentados para su aplicación global como Proyecto 2001, se ha elaborado y desarrollado asimismo un Plan de Recursos Humanos, que esencialmente supone un reenfoque de los actuales sistemas de gestión de cara a dar soporte al reto asumido de aumentar la capacidad global de distribución, alineando además las capacidades y los objetivos de las personas con el modelo de empresa a que se tiende.

Soporte informativo de este Plan lo constituye la puesta en marcha del sistema Intranet que en materia de Recursos Humanos pone a disposición y facilita al personal el acceso a toda la información que pueda serle necesaria para una perspectiva clara de sus expectativas de desarrollo profesional.

10 Obra Social

La Asamblea General de la Entidad tomó el acuerdo, el 18 de mayo de 2000, de distribuir el excedente obtenido en el ejercicio anterior, destinando 4.500 millones de pesetas a la Obra Social.

También aprobó el presupuesto para el ejercicio corriente por un importe total de 4.733,7 millones de pesetas. Dichos acuerdos fueron autorizados por el Instituto Valenciano de Finanzas en Resolución adoptada el 28 de junio del mismo año.

Al cierre del ejercicio, el presupuesto de la Obra Social de la Entidad se había cumplido en un 98,69%.

Como actuaciones más relevantes realizadas durante 2000, cabe destacar la creación de la Fundación Valenciana de la Solidaridad y el Voluntariado, en Colaboración con la Conselleria de Bienestar Social de la Generalitat Valenciana, con el objetivo de continuar desarrollando el Plan Integral de Ayuda al Voluntariado, que hasta ese momento ha venido realizando con carácter innovador y total satisfacción la Obra Social de Bancaja.

También cabe señalar, en la línea denominada Sociedad de la Información, la implantación de nuevas aulas informáticas, centros de acceso gratuito a Internet y la creación del nuevo portal de la Obra Social, dando con ello respuesta a la necesidad social demandada.

Después de dos años de rehabilitación, en el mes de mayo se inauguró la Casa de Cultura Palacio Marqueses de González de Quirós, propiedad de Bancaja,



CLASE 8.ª



OF9425808

como Obra Social en Colaboración con el Ayuntamiento de Gandia, que ha supuesto para esa población un magnífico espacio cultural y de encuentro.

Finalmente, destacar que en el mes de octubre se inauguró, dentro de los actos de la XXVI Convención Nacional de Jefes de Obra Social de las Cajas de Ahorros celebrada en Valencia, la exposición de la Suite 347 de Picasso, propiedad de Bancaja, y que por primera vez se mostraba completa en España.

11 Asuntos institucionales

Durante el ejercicio se produjeron las siguientes variaciones en los órganos de Gobierno:

- El 13 de enero de 2000 concluyó el proceso electoral -iniciado el 14 de septiembre de 1999-, con la celebración de la Asamblea General constituyente y la cobertura de vacantes en el Consejo de Administración y en la Comisión de Control.
Finalizada la Asamblea, el Consejo de Administración celebró sesión extraordinaria y eligió Presidente de la Caja a D. Julio de Miguel Aynat.
- El 18 de mayo de 2000, la Asamblea General celebró sesión ordinaria, en la que se procedió a cubrir una vacante del grupo de personal en el Consejo de Administración, correspondiente al mandato iniciado el 5 de marzo de 1998.
Como resultado de dicha elección, D. Alfonso Bau Aparicio fue elegido vocal del Consejo de Administración de la entidad.
- En esa misma sesión de Asamblea, se celebró la elección de la Comisión Delegada de la Asamblea General, encargada de resolver las posibles impugnaciones que se produzcan en los procesos electorales y en relación con las resoluciones y acuerdos adoptados por la Comisión Electoral.
- El 9 de agosto de 2000, Dña. Irene Lara Cebrián, vocal de la Comisión Ejecutiva Territorial de Segorbe en representación del grupo de impositores, presentó su renuncia a dicho cargo, siendo sustituida por D. Gerardo Miravete Zorrilla.
- El 4 de septiembre de 2000, D. Vicente Martínez Martínez, consejero general y vocal de la Comisión de Control en representación del grupo de personal, presentó su dimisión a ambos cargos, siendo sustituido como



0F9425809

CLASE 8ª

consejero general por D. José Manuel Giner Mateu y como vocal de la Comisión de Control por D. Emilio Sánchez Moreno.

12 Acontecimientos ocurridos después del cierre del ejercicio

El Consejo de Administración de Bancaja aprobó, el 14 de febrero de 2001, un proyecto de fusión con la Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet. Dicho proyecto había sido aprobado por el Consejo de Administración de la Caja de Carlet el 29 de enero de 2001.

Dados los respectivos volúmenes financieros y de recursos humanos y técnicos de las dos entidades, la fusión se plantea bajo la modalidad de fusión por absorción mediante disolución sin liquidación de la Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet, para su integración en la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, a la cual se transferirá el patrimonio de la primera, en las condiciones estipuladas en los pactos de fusión.

Bancaja se subrogará en la totalidad de los derechos y obligaciones de la Caja de Carlet, quedando vigentes, sin modificación, gravamen o perjuicio los derechos y garantías de terceros.

Para formalizar la operación, los acuerdos de fusión han de ser aprobados por las Asambleas Generales de ambas Cajas.

13 Evolución previsible en 2001

Los últimos datos de Estados Unidos indican una desaceleración de su economía más brusca de lo esperado y la japonesa vuelve a ofrecer perfiles de recesión. La Unión Europea, por su parte, mantiene la actividad, aunque no es de esperar que sostenga el ritmo de crecimiento del pasado año.

Cualquier política económica que pretenda animar las economías occidentales tiene mucho campo de desarrollo, habida cuenta de los bajos déficits públicos, los no tan altos desempleos, la moderación tributaria, los bajos tipos de interés reales así como la poco alarmante inflación internacional. Pero lo que ocurra finalmente en 2001 tendrá mucho que ver con la demanda doméstica, alentada o desanimada por la evolución de la bolsa y los modestos incrementos de sus disponibilidades reales.



CLASE 8ª



OF9425810

España no será una excepción dentro de Europa, y, si bien el diferencial de inflación es preocupante, se compensa con el potencial de crecimiento del PIB. Lo lógico será esperar un debilitamiento del pulso de la economía y un complejo equilibrio de las cuentas públicas. Pero, de no sufrir el impacto de una crisis de confianza de las economías occidentales, se experimentará un crecimiento moderado.

Considerando el entorno previsto y las líneas estratégicas de Bancaja y su Grupo, la gestión se orientará principalmente a fortalecer su posición competitiva, mediante el crecimiento equilibrado y el aumento de la capacidad global de distribución financiera eficiente.



0F9425945

CLASE 8ª
PAPEL

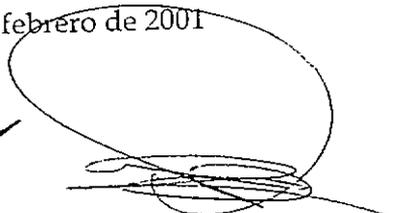
En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, formula las cuentas anuales y el informe de gestión de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja correspondientes al ejercicio 2000, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

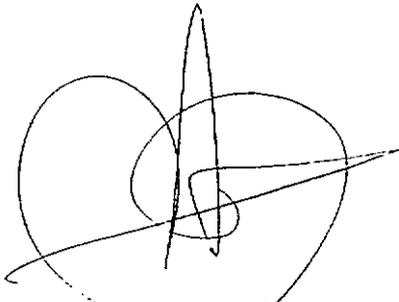
- El balance figura transcrito en los folios de papel timbrado números 0F9425715 y 0F9425716.
- La cuenta de pérdidas y ganancias figura transcrita en los folios de papel timbrado números 0F9425717 y 0F9425718.
- La memoria figura transcrita correlativamente en los folios de papel timbrado números 0F9425719 al 0F9425785 y 0F9425941 al 0F9425944
- El informe de gestión figura transcrito correlativamente en los folios de papel timbrado números 0F9425790 al 0F9425810.

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 0F9425945, mediante la suscripción de los folios de papel timbrado números 0F9425945 y 0F9425946.

Castellón de la Plana, a 28 de febrero de 2001


Julio de Miguel Aynat
Presidente
NIF 19489196P

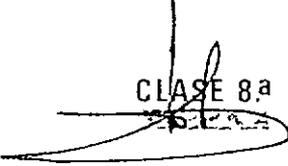

Antonio J. Tirado Jiménez
Vicepresidente 1º
NIF 18872503Z


Ernesto Bonet Aguilar
Vicepresidente 2º
NIF 18743663C

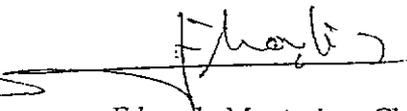


OF9425946

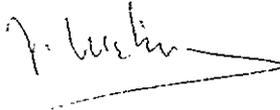
CLASE 8ª


Enrique Roig Olmos
Vicepresidente 3º
NIF 19434835L


Ana-Isabel Zarzuela Luna
Vicepresidenta 4ª
NIF 25390377X

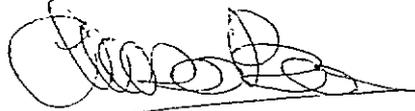

Eduardo Montesinos Chilet
Vicepresidente 5º
NIF 22609785A

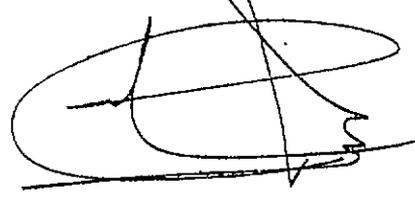

Ángel D. Villanueva Pareja
Secretario
NIF 19506910N


Vicente Montesinos Vernetta
Vicesecretario
NIF 19474474Y


María Pilar Acín Fuertes
NIF 18843892S

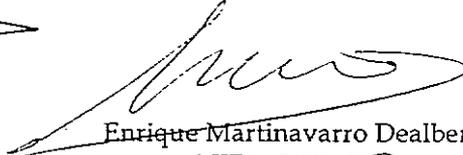

Ángel A. Álvarez Martín
NIF 10586285Y


Alfonso Bau Aparicio
NIF 50279905L


Ramón Cerdá Garrido
NIF 20292158V

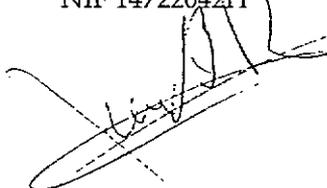

Áurea García Sanja
NIF 73751023M


Enrique Lucas Romani
NIF 648527L

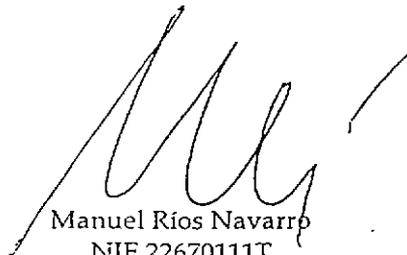

Enrique Martín Navarro Dealbert
NIF 14722042H

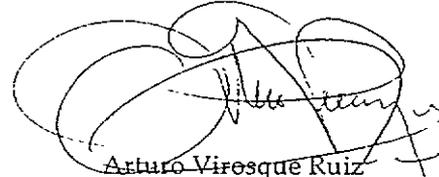

Rafael Francisco Oltra Climent
NIF 20747640F


Jorge Palafox Gamir
NIF 19869458B


Juan Antonio Pérez Eslava
NIF 22608649V

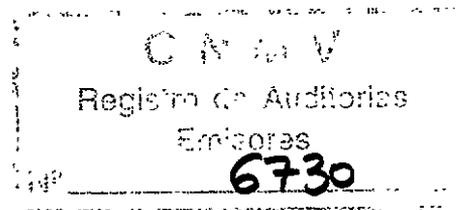

Cristina Ramón Lupiáñez
NIF 53050225N


Manuel Ríos Navarro
NIF 22670111T


Asturo Viroesque Ruiz
NIF 19514228Q

**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 2000
junto con el Informe de Auditoría



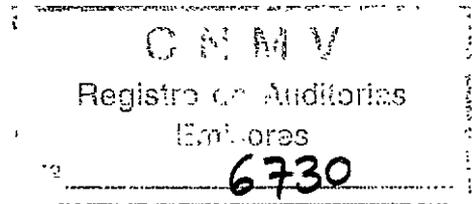


ARTHUR ANDERSEN

Pascual y Genis, 1
46002 Valencia

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 2000 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 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Con fecha 24 de febrero de 2000, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Tal y como se describe en la Nota 23, el Grupo Bancaja ha obtenido un beneficio extraordinario de 52.671 millones de pesetas, antes de impuestos, en la enajenación del 50% de una sociedad participada. Simultáneamente, el Grupo Bancaja ha dotado dos fondos por 12.000 y 25.000 millones de pesetas con cargo a los epígrafes "Quebrantos Extraordinarios" y "Dotación al fondo para riesgos generales", respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 adjunta. Dichos fondos se encuentran clasificados en los epígrafes "Provisiones para riesgos y cargas" y "Fondo para riesgos generales" del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000. El primero de dichos fondos tiene por finalidad hacer frente a riesgos y gastos relacionados con su actividad futura y el segundo no está asignado a fin específico alguno y se ha creado en cobertura de eventuales riesgos extraordinarios. Ambos fondos se han constituido en aplicación de la política de prudencia seguida por el Grupo y dado que corresponden a situaciones no devengadas en la actualidad, su contabilización de acuerdo con principios contables generalmente aceptados supondría incrementar en 37.000 millones de pesetas el beneficio consolidado del Grupo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000 adjunta.

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad descrita en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 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 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2000 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 2000. 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

1 de marzo de 2001



CLASE 8ª



0F9425813

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN
Y ALICANTE, BANCAJA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS

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 2000 Y 1999 (Notas 1 a 4)
(Millones de Pesetas)



CLASE 8ª



OF 9425814

ACTIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	PASIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 5):			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):		
Caja	26.398	32.550	A la vista	47.460	14.703
Banco de España	17.686	21.826	A plazo o con preaviso	582.289	426.769
Otros bancos centrales	14	1			
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	44.098	54.377	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 14):	629.749	441.472
	158.094	216.790	Depósitos de ahorro:		
			A la vista	1.968.917	1.698.045
			A plazo	1.147.221	1.065.128
			Otros débitos:	821.696	632.917
			A la vista	219.876	229.404
			A plazo	7	153
				219.869	229.251
				2.188.793	1.927.449
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9):			DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 15):		
De emisión pública	10.402	13.282	Bonos y obligaciones en circulación	512.601	467.301
Otros emisores	98.707	80.284	Papeles y valores	25.639	-
	109.109	93.566	OTROS PASIVOS (Nota 12)	538.240	467.301
				105.812	81.063
			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	22.747	19.479
			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):		
			Fondo de pensionistas	29.953	24.651
			Otras provisiones	41.663	29.328
				71.616	53.979
			FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 23)	25.180	184
			DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 10)	1.348	1.416
			BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
			Del Grupo	22.951	21.570
			De minoritarios	9.373	6.455
				32.324	28.025
			PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 17)	39.313	39.903
			INTERESES MINORITARIOS (Nota 19)	130.666	78.539
			CAPITAL SUSCRITO	-	-
			PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
			RESERVAS (Nota 18)	123.553	108.805
			RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 18)		
			RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 18):		
			Por integración global y proporcional	9.046	6.463
			Por puesta en equivalencia	2.988	2.899
				12.034	9.362
			RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
			TOTAL PASIVO	3.921.375	3.256.977
				838.669	679.816
ACTIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	PASIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 5):			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):		
Caja	26.398	32.550	A la vista	47.460	14.703
Banco de España	17.686	21.826	A plazo o con preaviso	582.289	426.769
Otros bancos centrales	14	1			
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	44.098	54.377	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 14):	629.749	441.472
	158.094	216.790	Depósitos de ahorro:		
			A la vista	1.968.917	1.698.045
			A plazo	1.147.221	1.065.128
			Otros débitos:	821.696	632.917
			A la vista	219.876	229.404
			A plazo	7	153
				219.869	229.251
				2.188.793	1.927.449
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9):			DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 15):		
De emisión pública	10.402	13.282	Bonos y obligaciones en circulación	512.601	467.301
Otros emisores	98.707	80.284	Papeles y valores	25.639	-
	109.109	93.566	OTROS PASIVOS (Nota 12)	538.240	467.301
				105.812	81.063
			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	22.747	19.479
			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):		
			Fondo de pensionistas	29.953	24.651
			Otras provisiones	41.663	29.328
				71.616	53.979
			FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 23)	25.180	184
			DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 10)	1.348	1.416
			BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
			Del Grupo	22.951	21.570
			De minoritarios	9.373	6.455
				32.324	28.025
			PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 17)	39.313	39.903
			INTERESES MINORITARIOS (Nota 19)	130.666	78.539
			CAPITAL SUSCRITO	-	-
			PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
			RESERVAS (Nota 18)	123.553	108.805
			RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 18)		
			RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 18):		
			Por integración global y proporcional	9.046	6.463
			Por puesta en equivalencia	2.988	2.899
				12.034	9.362
			RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
			TOTAL PASIVO	3.921.375	3.256.977
				838.669	679.816
ACTIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	PASIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES (Nota 5):			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 7):		
Caja	26.398	32.550	A la vista	47.460	14.703
Banco de España	17.686	21.826	A plazo o con preaviso	582.289	426.769
Otros bancos centrales	14	1			
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 6)	44.098	54.377	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 14):	629.749	441.472
	158.094	216.790	Depósitos de ahorro:		
			A la vista	1.968.917	1.698.045
			A plazo	1.147.221	1.065.128
			Otros débitos:	821.696	632.917
			A la vista	219.876	229.404
			A plazo	7	153
				219.869	229.251
				2.188.793	1.927.449
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 9):			DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 15):		
De emisión pública	10.402	13.282	Bonos y obligaciones en circulación	512.601	467.301
Otros emisores	98.707	80.284	Papeles y valores	25.639	-
	109.109	93.566	OTROS PASIVOS (Nota 12)	538.240	467.301
				105.812	81.063
			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	22.747	19.479
			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):		
			Fondo de pensionistas	29.953	24.651
			Otras provisiones	41.663	29.328
				71.616	53.979
			FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 23)	25.180	184
			DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 10)	1.348	1.416
			BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
			Del Grupo	22.951	21.570
			De minoritarios	9.373	6.455
				32.324	28.025
			PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 17)	39.313	39.903
			INTERESES MINORITARIOS (Nota 19)	130.666	78.539
			CAPITAL SUSCRITO	-	-
			PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
			RESERVAS (Nota 18)	123.553	108.805
			RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 18)		
			RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 18):		
			Por integración global y proporcional	9.046	6.463
			Por puesta en equivalencia	2.988	2.899
				12.034	9.362
			RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
			TOTAL PASIVO	3.921.375	3.256.977
				838.669	679.816

Las Notas 1 a 26 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000.



CLASE 8ª



0F9425815

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN
Y ALICANTE, BANCAJA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS



OF9425816

CLASE 8ª

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE,
BANCAJA Y SOCIEDADES QUE INTEGRAN EL GRUPO BANCAJACUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2000 Y 1999 (Notas 1 a 4)

(Millones de Pesetas)

	(Gasto) / Ingreso	
	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 23)	179.473	143.320
<i>De los que. cartera de renta fija</i>	15.778	14.963
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(79.591)	(48.096)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	2.154	3.121
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	151	52
<i>De participaciones</i>	1.711	472
<i>De participaciones en el grupo</i>	292	2.597
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	102.036	98.345
COMISIONES PERCIBIDAS	32.478	30.152
COMISIONES PAGADAS	(5.173)	(4.550)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	4.497	1.367
MARGEN ORDINARIO	133.838	125.314
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN (Nota 23)	1.309	486
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN		
<i>De personal (Nota 23)</i>	(48.163)	(45.727)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	(36.842)	(34.628)
<i>Cargas sociales</i>	(9.617)	(8.951)
<i>De las que. pensiones</i>	(1.434)	(1.385)
<i>Otros gastos administrativos (Nota 23)</i>	(20.203)	(19.640)
	(68.366)	(65.367)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(5.249)	(5.556)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN (Nota 23)	(422)	(488)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	61.110	54.389
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	1.232	2.579
<i>Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia</i>	3.190	5.615
<i>Correcciones de valor por cobro de dividendos</i>	(1.958)	(3.036)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	(368)	(977)
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	52.671	-
<i>Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (Nota 23)</i>	52.671	-
<i>Reversión de diferencias negativas de consolidación</i>	-	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 8)	(11.648)	(2.947)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(744)	(399)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES (Nota 23)	(25.000)	(116)
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	5.718	8.946
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	(25.193)	(19.069)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	57.778	42.406
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(25.454)	(14.381)
RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	32.324	28.025
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORÍA	9.373	6.455
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO	22.951	21.570

Las Notas 1 a 26 y el Anexo descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante
de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000



CLASE 8ª



OF9425817

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN
Y ALICANTE, BANCAJA

MEMORIA CONSOLIDADA



CLASE 8ª



OF9425818

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

MEMORIA

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2000

(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 80% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 2000 y el 94% del beneficio neto atribuido al Grupo del ejercicio 2000. 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 2000 y 1999:



CLASE 8ª



OF 9425819

- 2 -

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA
BALANCES DE SITUACIÓN (RESUMIDOS) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 1999
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999	PASIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	30.738	38.975	ENTIDADES DE CRÉDITO	513.332	349.639
DEUDAS DEL ESTADO	139.005	192.746	DÉBITOS A CLIENTES	1.907.234	1.667.402
ENTIDADES DE CRÉDITO	544.726	356.499	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	269.477	254.455
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	2.147.534	1.786.967	OTROS PASIVOS	80.233	60.195
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES RENDA FIJA	110.162	80.660	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	21.441	16.170
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	12.737	13.897	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	52.122	47.150
PARTICIPACIONES	4.914	454	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	25.180	184
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	35.036	36.454	BENEFICIO DEL EJERCICIO	21.659	19.260
ACTIVOS INMATERIALES	-	-	PASIVOS SUBORDINADOS	139.144	89.819
ACTIVOS MATERIALES	37.346	34.631	RESERVAS	121.829	107.065
OTROS ACTIVOS	69.633	53.638			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	19.820	16.418			
TOTAL ACTIVO	3.151.651	2.611.339	TOTAL PASIVO	3.151.651	2.611.339
CUENTAS DE ORDEN	1.015.644	641.294			



OF9425820

CLASE 8ª

- 3 -

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDAS)
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2000 Y 1999
(Millones de Pesetas)

	(Debe) / Haber	
	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	139.691	112.231
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(67.825)	(41.109)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	4.111	4.616
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	75.977	75.738
COMISIONES PERCIBIDAS	21.863	20.422
COMISIONES PAGADAS	(4.284)	(3.729)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	4.202	1.166
MARGEN ORDINARIO	97.758	93.597
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	919	33
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:		
De personal	(37.354)	(35.322)
Otros gastos administrativos	(15.222)	(14.815)
	(52.576)	(50.137)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(3.977)	(4.367)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	-	(64)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	42.124	39.062
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(8.497)	(1.811)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(223)	15
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	(25.000)	(115)
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	56.553	4.904
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(23.564)	(15.139)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	41.393	26.916
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(19.734)	(7.656)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	21.659	19.260



CLASE 8ª



OF 9425821

- 4 -

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

La fusión por absorción de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón por la Caja de Ahorros de Valencia fue autorizada por Orden de 2 de octubre de 1991 de la Consellería de Economía y Hacienda de la Generalitat Valenciana. A raíz de dicha fusión, el Excmo. Ayuntamiento de Castellón de la Plana presentó diversos recursos contencioso administrativos, siendo el principal, en cuanto a Bancaja 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.

En el ejercicio 1999 Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, resultó beneficiaria de la Escisión Parcial de "Sindicato de Banqueros de Barcelona, S.A." mediante la integración en el patrimonio de la Entidad de la rama de actividad de banca comercial. En la presente memoria no se desglosan los datos requeridos en la normativa mercantil, fiscal y contable relativos a esta escisión, dado que los mismos ya fueron incluidos en las cuentas anuales de Bancaja del ejercicio 1999, primer año cerrado tras la mencionada escisión.

Sociedades dependientes-

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



OF9425822

CLASE 8ª

- 5 -

Sociedad	Actividad / Domicilio	2000		1999	
		% Participación	Millones de Pesetas	% Participación	Millones de Pesetas
Banco de Valencia, S.A.	Banca / Valencia	38,04	17.394	38,04	17.170
Banco de Murcia, S.A.	Banca / Murcia	38,04	6.938	38,04	6.938
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	Intermediación financiera / Valencia	100,00	1.229	100,00	1.229
Gestora Bancaja, S.G.I.I.C., S.A.	S.G.I.I.C. / Valencia	100,00	150	100,00	150
Cartera de Inmuebles, S.A.	Inmobiliaria / Valencia	100,00	10.509	100,00	10.509
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	Intermediación financiera / Valencia	100,00	-	100,00	26
Servicio Telefónico G.B. AIE	Servicios de banca telefónica / Valencia	95,75	-	95,75	11
Bancaja International Capital, Ltd.	Intermediación financiera / G.Cayman	100,00	-	100,00	-
Bancaja International Finance, Ltd.	Intermediación financiera / G.Cayman	100,00	-	100,00	-
Bancaja Eurocapital Finance, Ltd.	Intermediación financiera / G.Cayman	100,00	-	100,00	-
SBB Participaciones, S.L.	Intermediación financiera / Castellón	100,00	7.924	100,00	7.927
Bageva Inversiones, S.A.	Intermediación financiera / Valencia	100,00	10	100,00	10
SB Activos, Agencia de Valores, S.A.	Agencia de valores / Madrid	56,33	183	56,33	184
Sindigestión SGIIC S.A.	S.G.I.I.C. / Madrid	-	-	100,00	90
Sindibank, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones	Fondo de Pensiones / Madrid	100,00	73	100,00	88
Inversiones Valencia Capital Riesgo, S.C.R. (*)	Sociedad capital riesgo / Valencia	38,04	400	-	-

(*) Sociedad que ha entrado a formar parte del perímetro del Grupo Bancaja durante el ejercicio 2000.



OF9425823

CLASE 8ª

- 6 -

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

Sociedad	Actividad / Domicilio	2000		1999	
		% Participación	Millones de Pesetas	% Participación	Millones de Pesetas
Empresas del Grupo:					
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A.	Agencia de seguros / Valencia	100,00	10	100,00	10
Agro-Caja Sagunto	Comercialización productos agrícolas / Sagunto	100,00	-	100,00	68
Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Segurval, S.A.	Seguros / Valencia	100,00	98	100,00	98
Actura, S.L.	Inmobiliaria/Valencia	100,00	2.478	100,00	2.478
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	Agencia de viajes/Valencia	50,00	-	50,00	35
Aseval Consultora de Pensiones y Seguros S.L.	Seguros/Valencia	99,50	-	100,00	1
Cisa Habitat, S.L. (**)	Intermediación financiera/ Madrid	100,00	340	100,00	326
Urbanizadora Madrigal, S.A. (*)	Inmobiliaria/Valencia	50,00	25	-	-
Parque Central Agente Urbanizador, S.L. (*)	Inmobiliaria/Valencia	59,97	298	-	-
Ciudad del Ocio, S.A. (*)	Inmobiliaria/Valencia	100,00	10	-	-
S.B. Administraciones, S.A. (*)	Servicios contables/Madrid	56,33	10	-	-
Xpiros Center, S.L. (*)	Inmobiliaria/Valencia	50,00	6	-	-
Urbanizadora Palmeral, S.A. (*)	Inmobiliaria/Madrid	80,44	2.088	-	-

(*) Sociedades que han entrado a formar parte del perímetro del Grupo Bancaja durante el ejercicio 2000.

(**) Sociedad que ha cambiado su denominación social y actividad en el ejercicio 2000. Su denominación social en el ejercicio 1999 era "Cartera SB, S.A."



OF9425824

CLASE 8ª

- 7 -

Sociedad	Actividad / Domicilio	2000		1999	
		% Participación	Millones de Pesetas	% Participación	Millones de Pesetas
Empresas Asociadas:					
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	Compañía de seguros / Valencia	50,00	1.200	100,00	1.500
Coseval II S.L.	Seguros / Valencia	50,00	1	100,00	1
Atención al Cliente, A.I.E.	Seguros / Valencia	65,00	-	100,00	-
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	Promoción Centro de Transportes / Valencia	30,00	-	30,00	-
Key, S.A.	Servicios informáticos / Madrid	35,00	-	35,00	7
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	Sociedad Capital-Riesgo / Valencia	43,23	87	43,23	252
Acinsa, S.A.	Recobros / Valencia	22,42	-	22,42	3
Urbanigés, S.L.	Inmobiliaria / Valencia	36,92	8	36,92	27
Aguas de Valencia, S.A.	Aguas / Valencia	2,34	477	2,34	477
Aurea (antes Aumar, S.A.)	Autopistas / Valencia	2,10	5.392	2,25	5.525
Ribera Salud, S.A.	Asistencia sanitaria / Valencia	33,33	268	33,33	309
Malilla 2000, S.A.	Inmobiliaria / Valencia	24,34	-	24,34	11
Porta de les Germanies, S.A.	Inmobiliaria / Valencia	27,61	55	27,61	20
Cecam, S.A.	Servicios informáticos / Valencia	34,97	18	34,97	18
Residencial Sensal S.A.	Inmobiliaria / Castellón	20,00	8	20,00	9
Cegas S.A.	Distribuidora de gas / Valencia	9,00	1.017	9,00	1.017
Vainmosa Cartera, S.L.	Intermediación financiera / Valencia	17,61	499	17,61	525
Mercavalor, S.A.	Valores y bolsa / Madrid	14,28	-	16,67	158
Empresa General Valenciana del Agua, S.A.	Ciclo agua / Valencia	8,63	1.823	8,63	1.823
Gespa XXI, S.A.	Inmobiliaria / Valencia	20,93	15	24,00	7
Camí la Mar de Sagunto, S.A.	Inmobiliaria / Valencia	46,67	76	35,00	63
Nova Santa Pola, S.A.	Inmobiliaria/Valencia	50,00	4	50,00	8
Urbanizadora Sierra Cortina, S.A.	Inmobiliaria / Valencia	30,00	4	30,00	5
L'Agora Universitaria, S.L.	Servicios comerciales / Castellón	34,00	-	34,00	7
Servicom 2000, S.L.	Telecomunicaciones / Valencia	45,04	41	70,03	1
Parque Ind. Acceso Sur, S.A. (*)	Inmobiliaria/Castellón	20,00	20	-	-
Inmovist Inversiones Inmobiliarias, S.L.(*)	Inmobiliaria/Alicante	25,00	128	-	-
Benicasim Golf, S.A.(*)	Inmobiliaria/Castellón	20,00	1	-	-
Port Androna, S.L.(*)	Inmobiliaria/Valencia	40,00	10	-	-
Promociones Ábaco XXI, S.L.(*)	Inmobiliaria/Valencia	35,00	11	-	-
Euroinformarket, S.A. (*)	Informática y telecomunicaciones/Valencia	25,00	94	-	-
Libertas 7, S.A. (*)	Intermediación financiera/Valencia	2,17	2.600	-	-

(*) Sociedades que han entrado a formar parte del perímetro del Grupo Bancaja durante el ejercicio 2000.



CLASE 8ª



OF9425825

- 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 2000 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 1999 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Entidad matriz celebrada el 18 de mayo de 2000.

La información contenida en esta memoria correspondiente al ejercicio 1999 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.



CLASE 8ª



OF9425826

- 9 -

c) Principios de consolidación-

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, todas las sociedades dependientes del Grupo Bancaja en cuyo capital social o derechos de voto la participación directa y/o indirecta de Bancaja sea igual o superior al 50% 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 "Resultado atribuido a la minoría", respectivamente, de los balances de situación consolidados adjuntos (véase Nota 19).

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

d) Determinación del patrimonio-

Con objeto de evaluar el neto patrimonial del Grupo al 31 de diciembre de 2000 y 1999 hay que considerar los siguientes epígrafes y cuentas de los balances de situación adjuntos:



CLASE 8ª



OF 9425827

- 10 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Reservas (Nota 18)-		
Reservas generales	123.553	108.805
Reservas en sociedades consolidadas	12.034	9.362
Pérdidas en sociedades consolidadas	(385)	(282)
	135.202	117.885
Más-		
Beneficios consolidados del ejercicio	32.324	28.025
Menos-		
Beneficios del ejercicio atribuidos a Minoritarios	(9.373)	(6.455)
Dotación a la Obra Benéfico-Social	(5.100)	(4.500)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	153.053	134.955

e) *Comparación de la información-*

La Circular 9/1999, de 17 de diciembre, de Banco de España, ha introducido diversas modificaciones a la Circular 4/1991. De acuerdo con ella, algunas de estas modificaciones fueron tenidas en cuenta en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999, mientras que algunas otras entraron en vigor en el ejercicio 2000.

La modificación con efecto más significativo en el ejercicio 1999 se refiere a la cartera de acciones y participaciones no cotizadas oficialmente en Bolsa, que, desde el ejercicio 1999, se valoran aplicando el mismo criterio que el establecido para las participaciones en sociedades del Grupo (véase Nota 9).

Las modificaciones a la Circular 4/1991 que entraron en vigor en el ejercicio 2000 se refieren, básicamente, a la constitución de un fondo para la cobertura estadística de insolvencias (véanse Notas 4-c y 8).



CLASE 8ª



OF9425828

- 11 -

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2000 de la Entidad matriz que su Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General, así como la del ejercicio 1999, ya aprobada, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Base de reparto:		
Beneficio del ejercicio	21.659	19.260
	21.659	19.260
Propuesta de distribución:		
A Fondo de Obra Social	5.100	4.500
A Reservas	16.559	14.760
	21.659	19.260

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

(4) PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

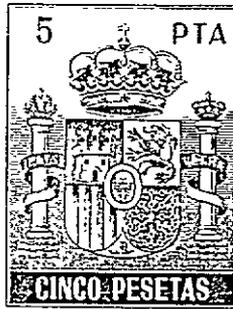
Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas consolidadas adjuntas de los ejercicios 2000 y 1999 son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa de Banco de España:

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



CLASE 8ª



OF9425829

- 12 -

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-*

La aparición del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 y la plena participación de España en la Unión Monetaria desde su inicio han supuesto una redefinición de lo que se entiende por moneda nacional y extranjera.

Desde el 1 de enero de 1999, inclusive, la moneda del sistema monetario nacional es el euro, tal y como esta moneda se define en el Reglamento CE 974/98 del Consejo, de 3 de mayo de 1998. El euro sucede sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional. La unidad monetaria y de cuenta del sistema es el euro. Los billetes y monedas denominados en euros serán los únicos de curso legal en el territorio nacional.

No obstante lo indicado en el párrafo anterior, la peseta podrá continuar siendo utilizada como unidad de cuenta del sistema monetario en todo instrumento jurídico, en cuanto subdivisión del euro, con arreglo al tipo de conversión fijo de 166,386 pesetas por euro, hasta el 31 de diciembre del año 2001. A partir de dicho momento, la utilización de la peseta como unidad de cuenta no gozará de la protección del sistema monetario. Los billetes y monedas denominados en pesetas continuarán siendo válidos como medio de pago de curso legal durante los primeros meses del año 2002, período en el que se efectuará el canje de billetes y monedas en pesetas por billetes y monedas en euros con arreglo al tipo fijo de conversión.

Por adaptación a este nuevo escenario internacional, los datos que se muestran relativos a "moneda no UME" en los cuadros adjuntos para los ejercicios 2000 y 1999, hacen referencia a todas aquellas monedas diferentes del euro y de las unidades monetarias nacionales de los Estados miembros participantes de la Unión Monetaria Europea que hayan adoptado la moneda única como moneda oficial, de acuerdo con la Circular 7/1998.

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.



CLASE 8ª



OF9425830

- 13 -

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 de la diferencia entre el 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 conversión a pesetas 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 2000 el contravalor de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera ascendía a 84.290 y 203.114 millones de pesetas, respectivamente (85.478 y 292.470 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999).

c) *Fondos de provisión de insolvencias-*

Los fondos de insolvencias, que se presentan minorando los saldos de los capítulos "Créditos sobre Clientes" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, tienen por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad.

Los fondos de insolvencias se han determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Provisiones para riesgos nacionales y extranjeros, excepto riesgo-país:
 - a) Provisiones específicas: de acuerdo con lo requerido por la Circular 4/1991, de manera individual en función de las expectativas de recuperación de los riesgos y, como mínimo, por aplicación de los coeficientes establecidos en dicha Circular y en sus posteriores modificaciones. El saldo de estas provisiones se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los



OF9425831

CLASE 8.ª

- 14 -

resultados de cada ejercicio y se minoran por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (más de seis años en el caso de operaciones hipotecarias con cobertura eficaz) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 8).

- b) Provisión genérica: además, y siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión genérica, equivalente al 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija del sector privado, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje 0,5% para determinados créditos hipotecarios), destinada a la cobertura de pérdidas no identificadas específicamente al cierre del ejercicio. Esta provisión adicional asciende a 26.012 y 20.916 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 2000 y 1999.
2. Provisiones para riesgo-país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país (véase Nota 8).
3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias: adicionalmente, desde el 1 de julio de 2000 el Grupo está obligado a dotar trimestralmente, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, la diferencia positiva entre una cuarta parte de la estimación estadística de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos (riesgo crediticio de cada cartera multiplicado por los coeficientes establecidos por la Circular 4/1991, que están comprendidos entre el 0% y el 1,5%), como minuendo, y las dotaciones netas para insolvencias realizadas en el trimestre, como sustraendo. Si dicha diferencia fuese negativa, su importe se abonaría a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. El límite máximo de cobertura de dicho fondo a 31 de diciembre de 2000 asciende a 36.353 millones de pesetas, aproximadamente.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo, se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balances de situación consolidados (véase Notas 8 y 16).

Los fondos de insolvencias registrados cumplen lo requerido por la normativa de Banco de España.



CLASE 8.ª



OF9425832

- 15 -

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.
- d) Cartera de participaciones permanentes: se incluyen las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades del Grupo.

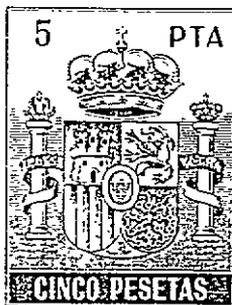
Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija-

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 8.ª



OF9425833

- 16 -

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 aquéllas 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



CLASE 8ª



OF9425834

- 17 -

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. Adicionalmente, dentro del epígrafe "Fondo de saneamiento de activos" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2000, el Grupo tiene constituido un fondo específico para cubrir, básicamente, las posibles diferencias entre los importes revalorizados y su valor de mercado (véase Nota 11).

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

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

	Años de Vida Útil
Edificios de uso propio	50
Edificios en renta	50
Mobiliario	4-17
Instalaciones	4-20
Vehículos	6-10
Equipos de automoción	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 11) y se registran por el valor de adjudicación o por su valor de tasación, el que sea menor. El Grupo presenta el epígrafe "Otros inmuebles" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos, neto de una provisión por envilecimiento de los inmuebles adjudicados, que se dota, entre otros criterios y de acuerdo con la normativa de Banco de



CLASE 8ª



OF9425835

- 18 -

España, en función del tiempo transcurrido desde la fecha de la adjudicación de los diferentes bienes.

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

f) *Fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación-*

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

- 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.



CLASE 8ª



0F9425836

- 19 -

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-

Descripción de los compromisos-

En virtud de las reglamentaciones y convenios vigentes, la Caja 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 firmaron un Pacto de Empresa que entre otras estipulaciones, estableció un plan externo de carácter mixto y cuya adscripción era totalmente voluntaria. En este nuevo plan la prestación de jubilación pasó 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 estableció el traspaso de parte del anterior fondo al nuevo plan, como fondo de capitalización inicial.

Asimismo, este Pacto de Empresa estableció un plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas al que podrían acogerse aquellos empleados que se adhiciesen al nuevo plan externo y cumpliesen 55 ó más años durante 1998.

Por otra parte, la Caja 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.

Durante el mes de noviembre del ejercicio 2000, la Dirección de la Caja ha acordado la realización de un nuevo plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas destinado para aquellos empleados que cumplan 55 años en 2001.



CLASE 8.ª



OF9425837

- 20 -

Cobertura de los compromisos-

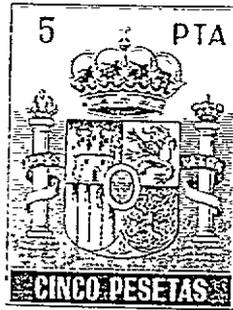
Al 31 de diciembre de 2000 todos estos compromisos y otros existentes están cubiertos de la siguiente forma:

- 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, 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 de los planes de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas establecidos en el mencionado Pacto de Empresa de julio de 1998 y en los planes de prejubilaciones de 1995 y 2000 (por los pagos a realizar hasta la jubilación efectiva), así como otras necesidades en materia de pensiones, entre las que se encuentran pasivos devengados por las obligaciones contractuales por ceses y despidos, en los términos establecidos en la Circular 5/2000, de Banco de España.

Las principales hipótesis consideradas, según lo estipulado en la normativa vigente que regula los fondos de pensiones internos y externos, en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos descritos en los apartados a) y b) anteriores han sido las tablas de mortalidad GRM/F-95 (GRM/F-80 al 31 de diciembre de 1999) y un tipo de interés del 4% (6% al 31 de diciembre de 1999).

- c) Cuatro pólizas de seguro colectivo, de duración indeterminada, contratadas en el ejercicio 2000 con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros, sociedad perteneciente al Grupo Bancaja, mediante el pago de primas por importe de 13.581 millones de pesetas, que han sido desembolsados con cargo al epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Fondo de pensionistas".

La contratación de estas pólizas es potestad de la Caja en función de lo establecido, para entidades financieras, en el Real Decreto 1588/1999 de



OF9425838

CLASE 8ª

exteriorización de compromisos por pensiones que desarrolla la Ley 30/1995, de 8 de noviembre, de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, que regula la exteriorización de los compromisos adquiridos con el personal, tanto activo como pasivo. En función de dicha potestad, la Dirección de la Entidad ha optado por exteriorizar los compromisos adquiridos con el personal acogido a los distintos planes de prejubilación y jubilación anticipada anteriores a 1999 (pagos a realizar a partir de la fecha efectiva de jubilación), así como otras necesidades en materia de pensiones.

Las principales hipótesis consideradas en los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes para cubrir los compromisos descritos en el apartado c) anterior varían para cada una de las cuatro pólizas contratadas dentro de los márgenes establecidos por la legislación vigente para seguros privados. Así, las tablas utilizadas han sido GRM/F-95 o PERM-2000P/F y un tipo de interés anual técnico que oscila entre el 3,15% y el 5,89%.

De acuerdo con estos estudios actuariales, el importe de los compromisos devengados por el personal, que se encuentran cubiertos suficientemente al 31 de diciembre de 2000 y 1999, son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Fondo interno	14.593	22.275
Cuenta de posición de Futurcaval, F.P.:	46.313	45.233
Aportación definida	21.844	19.741
Prestación definida	2.657	22.896
Provisiones matemáticas en poder de aseguradoras	19.567	-
Otros conceptos	2.245	2.596
Pólizas de seguro contratadas con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	13.581	-
	74.487	67.508

Foturcaval, Fondo de Pensiones ha suscrito en el ejercicio 2000 una póliza de seguros con Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros para el aseguramiento de los importes futuros a pagar por los compromisos de prestación definida. Esta póliza ha supuesto un desembolso para el fondo de 19.567 millones de pesetas, aproximadamente.



CLASE 8.^a



OF9425839

- 22 -

Dotaciones y pagos-

Las dotaciones al plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas aprobado en noviembre de 2000, registradas en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Fondo de pensionistas", del pasivo del balance de situación consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2000, se ha realizado mediante la dotación de 8.600 millones de pesetas, aproximadamente, con cargo al epígrafe "Gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000, según el estudio actuarial realizado sobre dicho colectivo.

Adicionalmente a las dotaciones descritas en el párrafo anterior, el cargo registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en concepto de pensiones de la Caja en los ejercicios 2000 y 1999 ha ascendido a 1.833 y 1.923 millones de pesetas, respectivamente, y se encuentra registrado en los epígrafes "Intereses y Cargas Asimiladas", "Gastos Generales de Administración - De personal" y "Quebrantos Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ambos ejercicios.

En los ejercicios 2000 y 1999 se han efectuado pagos a pensionistas y beneficiarios por importes de 2.449 y 1.935 millones de pesetas, respectivamente.

Banco de Valencia, S.A.-

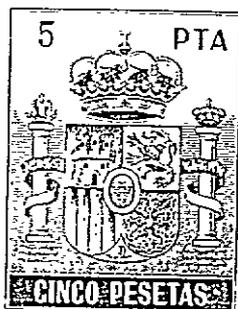
Descripción de los compromisos-

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.

En el ejercicio 2000, ha entrado en vigor la Circular 5/2000 de Banco de España, que regula de forma específica para el sector financiero, el "Reglamento sobre la Instrumentación de los Compromisos por Pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios", aprobado por Real Decreto 1588/1999 de 15 de octubre de 1999. Esta nueva normativa obliga a las entidades financieras, al



CLASE 8ª



OF9425840

- 23 -

cálculo de su pasivo actuarial con arreglo a determinadas hipótesis, y permite diversas opciones para diferir en los próximos años, el impacto que la adaptación a tales hipótesis pudiera tener en la cuenta de pérdidas y ganancias. El Banco ha adaptado sus hipótesis de cálculo del pasivo actuarial a las exigidas en la mencionada Circular, y se ha acogido a su diferimiento como permite la Circular.

Al 31 de diciembre de 2000, el Banco se encuentra en conversaciones con terceras partes que culminarán con la decisión última que los Administradores del Banco estimen conveniente en relación con la exteriorización o no de sus compromisos y obligaciones por pensiones con su personal. De acuerdo a esta situación, y dado que el Banco no ha realizado acciones de carácter irreversible en relación con los compromisos, el Banco ha contabilizado su pasivo actuarial como Fondo Interno de Pensiones.

De acuerdo con los estudios actuariales disponibles, los riesgos devengados por el personal en activo y los compromisos causados por el personal pasivo ascienden, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, a los siguientes:

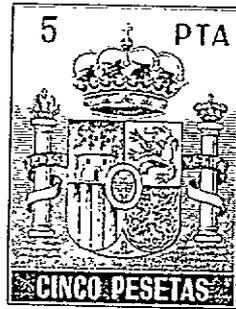
	Millones de pesetas	
	2000	1999
Riesgos devengados por el personal en activo y prejubilado	9.013	4.185
Compromisos causados	8.645	6.180
Otros	-	561
	17.658	10.926

Cobertura de los compromisos-

A dichas fechas este pasivo está íntegramente cubierto como se indica a continuación:



CLASE 8ª



0F9425841

- 24 -

	Millones de pesetas	
	2000	1999
Fondo de pensionistas, de carácter interno	17.658	561
Fondo de pensionistas, de carácter externo	-	10.365
	17.658	10.926
Menos- Diferencias en fondos de pensiones internos (Nota 16)	(4.420)	-
	13.238	10.926

El saldo del epígrafe "Diferencias en fondos de pensiones internos" del detalle anterior, recoge el déficit neto por pensiones al 31 de diciembre de 2000 según los criterios marcados en la Circular 5/2000. La amortización correspondiente al ejercicio 2000 se ha incluido en el epígrafe "Quebrantos extraordinarios-Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 23). El Banco tiene previsto amortizar este déficit en un plazo inferior al máximo de diez años establecido por la citada circular.

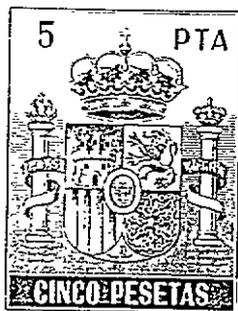
El Banco cubre, en parte, sus riesgos derivados de fondos internos de pensiones con contratos de seguros en los que la Entidad continúa asumiendo el riesgo actuarial, por ello ha registrado en el activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2000, en la rúbrica "Contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares" del epígrafe "Otros activos" las provisiones matemáticas elaboradas por la Entidad aseguradora, en función de las pólizas contratadas.

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 2000.

En relación con los compromisos en materia de pensiones con su personal prejubilado, el pasivo actuarial del Banco a 31 de diciembre de 2000 asciende a 1.912 millones de pesetas (1.983 millones de pesetas en 1999). El pasivo devengado



CLASE 8.^a



OF9425842

- 25 -

por compromisos por salarios futuros de este colectivo prejubilado (hasta la edad efectiva de jubilación) asciende al 31 de diciembre de 2000 y 1999, a 490 y 846 millones de pesetas, respectivamente, y se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de Pensionistas" a 31 de diciembre de 2000 y en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas- Otras Provisiones" a 31 de diciembre de 1999. Los pagos efectuados por este concepto al colectivo de prejubilados durante el ejercicio 2000 y 1999 han ascendido a 396 y 475 millones de pesetas, respectivamente, incorporándose los intereses generados por el fondo por 40 y 52 millones de pesetas, respectivamente.

Las hipótesis más significativas que incorporan los estudios actuariales al 31 de diciembre de 2000 son tablas de mortalidad GRM/F-95 y tipo de interés del 4% (GRM/F 80-2 y 5%, respectivamente, en 1999).

Para ambos ejercicios el método de cálculo aplicado para valorar los compromisos por jubilación para aquellos empleados del Banco 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 de cada empleado.

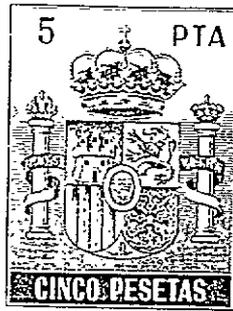
Dotaciones y pagos-

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000 adjunta, incluye cargos de 154 y 1.096 millones de pesetas, registrados en los epígrafes "Gastos generales de Administración - De Personal" y "Quebrantos Extraordinarios" que corresponden al coste devengado en el ejercicio por el personal del Banco en materia de pensiones (300 y 166 millones de pesetas, respectivamente en 1999).

Adicionalmente, en el ejercicio 1999 el Banco dotó con carácter extraordinario un fondo interno por importe de 511 millones de pesetas, en previsión de la actualización de la hipótesis de tipo de interés técnico de las inversiones a realizar a partir del período de 15 años para el personal activo. Este fondo interno, así como los intereses que ha generado, que ascienden a 28 millones de pesetas a 31 de diciembre de 2000, se han utilizado para reducir el déficit del epígrafe "Diferencias en fondos de pensiones internos".



CLASE 8ª



0F9425843

- 26 -

Banco de Murcia, S.A.-

Descripción de los compromisos-

Los compromisos adquiridos por el Banco son idénticos a los descritos respecto a Banco Valencia, dado que la legislación laboral que resulta aplicable a ambos es idéntica.

Asimismo, Banco de Murcia también ha adaptado sus hipótesis de cálculo del pasivo actuarial a las exigidas en la Circular 5/2000, y se ha acogido a su diferimiento en 10 años permitido por la Circular.

Al 31 de diciembre de 1999 el Banco tenía constituido un fondo externo, que correspondía 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 a dicha fecha, como se detalla en esta misma nota.

Al 31 de diciembre de 2000, el Banco se encuentra en conversaciones con terceras partes que culminarán con la decisión última que los Administradores del Banco estimen conveniente en relación con la exteriorización o no de sus compromisos y obligaciones por pensiones con su personal. De acuerdo a esta situación, y dado que el Banco no ha realizado acciones de carácter irreversible en relación con sus compromisos, el Banco mantiene contabilizado su pasivo actuarial como Fondo Interno de Pensiones.

De acuerdo con los estudios actuariales disponibles, los riesgos devengados por el personal en activo y los compromisos causados por el personal pasivo al 31 de diciembre de 2000 y 1999, son los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Riesgos devengados por el personal en activo y prejubilado	1.485	979
Compromisos causados	1.286	1.069
	2.771	2.048



CLASE 8ª



OF9425844

- 27 -

Cobertura de los compromisos-

A dichas fechas este pasivo está íntegramente cubierto como se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Fondo de pensionistas, de carácter interno	2.771	1.815
Fondo de pensionistas, de carácter externo	-	233
	2.771	2.048
Menos- Diferencias en fondos de pensiones internos (Nota 16)	(648)	-
	2.123	2.048

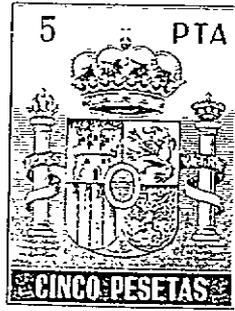
El saldo del epígrafe "Diferencias en fondos de pensiones internos" del detalle anterior, recoge el déficit neto por pensiones al 31 de diciembre de 2000 según los criterios marcados en la Circular 5/2000. La amortización correspondiente al ejercicio 2000 se ha incluido en el epígrafe "Quebrantos extraordinarios-Dotaciones extraordinarias a fondos de pensiones internos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 23). El Banco tiene previsto amortizar este déficit en un plazo inferior al máximo de diez años establecido por la citada circular.

El déficit inicial calculado de acuerdo con los criterios de la citada circular, correspondía a 31 de diciembre de 2000 a 720 millones de pesetas, aproximadamente. El Banco siguiendo dicha normativa ha efectuado dotaciones extraordinarias durante el ejercicio 2000 por 72 millones de pesetas, aproximadamente.

Los informes actuariales efectuados al 31 de diciembre de 2000 y 1999 por actuarios independientes han sido calculados individualmente estimando el pasivo actuarial devengado a dichas fechas utilizando básicamente tablas de mortalidad GRM/F-95 y tipo de interés del 4% (GRM/F 80 y 6%, respectivamente, en 1999).



CLASE 8.ª



0F9425845

- 28 -

Para ambos estudios actuariales el método de cálculo aplicado para valorar los compromisos por jubilación para aquellos empleados del Banco 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 de cada empleado.

Dotaciones y pagos-

Las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2000 y 1999 adjuntas, incluyen cargos de 38 millones de pesetas en ambos ejercicios, registrados en el epígrafe "Gastos generales de Administración - De Personal" que corresponden al coste devengado en los ejercicios por su personal en materia de pensiones, y de 107 y 105 millones de pesetas, respectivamente, registrados en el epígrafe "Intereses y Cargas asimiladas" que corresponden al coste financiero devengado en el ejercicio por el fondo de pensiones del personal del Banco.

Durante el ejercicio 1999, el Banco ofreció a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el Convenio. Los estudios actuariales encargados por el Banco al respecto, han considerado las mismas hipótesis, descritas con anterioridad, que en el cálculo de los compromisos por pensiones con su personal activo. Los compromisos originados con el personal que se acogió finalmente a prejubilación requirió la dotación de fondos específicos en el ejercicio 1999 por importe de 456 millones de pesetas, destinados a cubrir los costes del personal en esta situación. A estos efectos, y de acuerdo con lo dispuesto en el punto 4º de la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991 de Banco de España, esta institución autorizó expresamente al Banco a dotar los mencionados fondos, netos de su correspondiente efecto fiscal con cargo a reservas de libre disposición, lo que supuso una disminución de 313 millones de pesetas en las reservas del Banco durante el ejercicio 1999. El impuesto anticipado registrado por el Banco en los ejercicios 2000 y 1999, por 143 millones de pesetas en ambos, aproximadamente, corresponden al valor actual de los pagos por prestaciones que vayan a realizarse al colectivo de prejubilados en los próximos 10 años.

h) Otras provisiones-

El epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" de los balances de situación consolidados adjuntos incluye los importes estimados para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por



CLASE 8.ª



OF9425846

- 29 -

obligaciones probables o ciertas de cuantía indeterminada, o por otras contingencias, riesgos y garantías indeterminadas (véase Nota 16).

i) *Fondo de para riesgos generales-*

El Grupo tiene constituido un fondo especial de carácter genérico, cuyo saldo asciende a 25.180 millones de pesetas, de los que 25.000 millones de pesetas se han constituido con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000 (véase Nota 23). Dicho importe está incluido en el epígrafe "Fondo para riesgos generales" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 (184 millones de pesetas a 31 de diciembre de 1999).

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

j) *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.

k) *Operaciones de futuro*

El Grupo utiliza estos instrumentos principalmente en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales, así como en operaciones de macrocobertura utilizadas para reducir el riesgo global al que se expone el Grupo en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las que, bien se aplica el criterio del devengo, bien se valoran a precios de mercado, siempre que se sometan permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permita el seguimiento e identificación de las operaciones (véase Nota 21).



CLASE 8.^a



OF9425847

- 30 -

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 interés.

Para el tratamiento contable específico de las operaciones en divisas, véase el apartado b) de esta misma Nota 4.

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

Los resultados de las operaciones de negociación contratadas fuera de dichos mercados organizados no se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta su liquidación efectiva. No obstante, se efectúan valoraciones de las posiciones, habiéndose provisionado con cargo a resultados las pérdidas potenciales netas por cada clase de riesgo que, en su caso, han resultado de dichas valoraciones al 31 de



OF9425848

CLASE 8ª

- 31 -

diciembre de 2000. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son el de tipo de interés, el de precio del activo subyacente y el de cambio.

l) 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.

m) 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

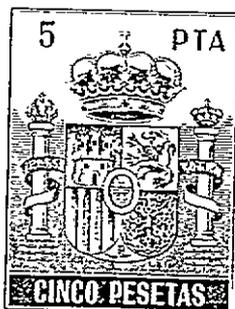
La composición de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Caja:		
En moneda UME	25.961	32.082
En moneda extranjera	437	468
Banco de España:		
Cuentas corrientes	17.686	21.826
Otros Bancos Centrales	14	1
	44.098	54.377

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



CLASE 8.^a



0F9425849

- 32 -

(6) DEUDAS DEL ESTADO

Al cierre de los ejercicios 2000 y 1999 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos recoge los siguientes conceptos:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Certificados de Banco de España	-	16.116
Cartera de renta fija del Estado:		
Letras del Tesoro	72.309	113.756
Otra deuda anotada	85.783	86.786
Otros títulos	2	132
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	158.094	216.790

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 2000 y 1999, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:



OF9425850

CLASE 8ª

- 33 -

	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 2000-						
Certificados de Banco de España	-	-	-	-	-	-
Inversión ordinaria-						
Letras del Tesoro	6.368	44.169	21.772	-	72.309	4,67%
Deuda del Estado	37	45	9.375	14.307	23.764	6,50%
Otros títulos	-	-	2	-	2	6,90%
Inversión a vencimiento-						
Deuda del Estado	50	-	29.200	32.769	62.019	7,50%
	6.455	44.214	60.349	47.076	158.094	
Saldos al 31 de diciembre de 1999-						
Certificados de Banco de España	7.864	8.252	-	-	16.116	6,00%
Inversión ordinaria-						
Letras del Tesoro	14.058	88.149	11.549	-	113.756	2,88%
Deuda del Estado	40	19	8.564	13.676	22.299	6,71%
Otros títulos	21	-	-	-	21	7,07%
Inversión a vencimiento-						
Deuda del Estado	-	2.240	29.296	33.062	64.598	7,47%
	21.983	98.660	49.409	46.738	216.790	

El movimiento experimentado durante los ejercicios 2000 y 1999 en las diferentes cuentas de inversión ha sido el siguiente:



OF9425851

CLASE 8ª

- 34 -

	Millones de Pesetas		
	Certificados Banco España	Letras del Tesoro	Otras Deudas del Estado
Saldo al 31 de diciembre de 1998	30.969	109.382	70.916
Altas	657	141.339	390.788
Bajas	(15.510)	(136.965)	(374.786)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	16.116	113.756	86.918
Altas	-	117.966	1.524.818
Bajas	(16.116)	(159.413)	(1.525.951)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	-	72.309	85.785

El fondo de fluctuación de valores en los ejercicios 2000 y 1999 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, el Grupo adquirió en 1990 certificados de depósitos emitidos por Banco de España por 80.021 millones de pesetas. Dichos activos han tenido un calendario de amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000, habiendo devengado un interés anual del 6%.

Al cierre de los ejercicios 2000 y 1999 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	
	2000	1999
Letras del Tesoro	73.263	125.901
Certificados del Banco de España (Nota 7)	-	13.850
Otras Deudas del Estado	436.769	240.609
	510.032	380.360

Las citadas cesiones, que incluyen tanto deudas del Estado adquiridas en firme como adquiridas temporalmente con compromiso de reventa, se encuentran registradas en



CLASE 8ª



OF 9425852

- 35 -

los correspondientes epígrafes del pasivo de los balances de situación por su importe efectivo, de conformidad con la normativa de 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 2000 y 1999 es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	2000	1999	2000	1999
A la vista:				
Cuentas mutuas	907	2.797	251	510
Otras cuentas	51.674	16.377	47.209	14.193
	52.581	19.174	47.460	14.703
Otros créditos-Débitos a plazo o con preaviso:				
Banco de España	-	-	16.638	30.888
Cuentas a plazo	119.741	167.225	252.584	243.571
Adquisición-Cesión temporal de activos	373.094	183.576	288.249	128.529
Préstamos acreedores por valores	-	-	822	-
Otras cuentas	8.056	5.326	23.996	23.781
	500.891	356.127	582.289	426.769
	553.472	375.301	629.749	441.472

El balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2000 incluye, en este epígrafe, saldos activos y pasivos en moneda extranjera por importe de 13.740 y 56.321 millones de pesetas, respectivamente (20.838 y 47.046 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1999).



CLASE 8ª



OF9425853

- 36 -

El importe que figura en el detalle anterior al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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			
	2000		1999	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Letras del Tesoro	-	-	15.084	14.583
Otra deuda anotada	341.913	373.094	150.310	168.993
	341.913	373.094	165.394	183.576

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 de Banco de España) realizados por el Grupo a otras entidades de crédito, con los siguientes valores:

	Millones de Pesetas			
	2000		1999	
	Nominal	Efectivo	Nominal	Efectivo
Letras del Tesoro	-	-	15.693	15.167
Otra deuda anotada	267.605	289.071	104.867	113.362
	267.605	289.071	120.560	128.529

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 2000 y 1999:



OF9425854

CLASE 8ª

- 37 -

Ejercicio 2000-

	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	67.779	28.819	20.343	2.800	119.741
Adquisición temporal de activos	372.784	310	-	-	373.094
Otras cuentas	7.164	-	892	-	8.056
	447.727	29.129	21.235	2.800	500.891
Pasivo:					
Banco de España	16.638	-	-	-	16.638
Cuentas a plazo	119.362	76.014	33.029	24.179	252.584
Cesión temporal de activos	288.249	-	-	-	288.249
Otras cuentas	3.346	-	21.472	-	24.818
	427.595	76.014	54.501	24.179	582.289

Ejercicio 1999-

	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	160.222	3.740	464	2.800	167.226
Adquisición temporal de activos	181.533	2.042	-	-	183.575
Otras cuentas	4.650	-	676	-	5.326
	346.405	5.782	1.140	2.800	356.127
Pasivo:					
Banco de España	30.888	-	-	-	30.888
Cuentas a plazo	156.984	4.646	30.053	51.888	243.571
Cesión temporal de activos	128.529	-	-	-	128.529
Otras cuentas	1.505	-	22.276	-	23.781
	317.906	4.646	52.329	51.888	426.769



OF9425855

CLASE 8.a

- 38 -

Los tipos de interés medios que las entidades de crédito del Grupo han obtenido durante el ejercicio 2000 con el resto de entidades de crédito han oscilado entre el 2,75% y el 4,93%. Durante el ejercicio 1999 dichos tipos de interés se situaron entre un 2,54% y el 4,20%.

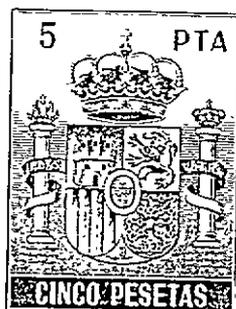
(8) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Composición-

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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	
	2000	1999
Por monedas:		
En moneda UME	2.771.766	2.293.109
En moneda no UME	58.279	45.872
	2.830.045	2.338.981
Por sectores:		
Crédito a Administraciones Públicas Españolas	82.972	89.022
Crédito a otros sectores residentes	2.716.687	2.218.392
Crédito a no residentes	49.955	44.004
Activos dudosos	23.821	24.373
Fondos de insolvencias	(43.368)	(36.806)
Fondo de riesgo-país	(22)	(4)
	2.830.045	2.338.981

La concentración por áreas geográficas del saldo con no residentes que figura en el detalle anterior es la siguiente:



OF9425856

CLASE 8ª

- 39 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Unión Europea (excepto España)	25.064	19.053
Estados Unidos de América y Puerto Rico	3.666	3.158
Resto OCDE	3.458	2.192
Iberoamérica	17.040	19.141
Resto del mundo	727	460
	49.955	44.004

Plazos de vencimiento, modalidad y situación de las operaciones-

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", "Fondo de riesgo-país" y "Fondo de cobertura estadística" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento residual y a la modalidad y situación de las operaciones:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses (incluye vencimiento indeterminado)	580.276	417.931
Entre 3 meses y 1 año	345.560	295.711
Entre 1 año y 5 años	845.851	744.906
Más de 5 años	1.101.748	887.243
	2.873.435	2.375.791
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	340.596	284.142
Deudores con garantía real	1.417.612	1.136.969
Otros deudores a plazo	887.215	773.056
Deudores a la vista y varios	92.157	62.011
Arrendamientos financieros	112.034	95.240
Activos dudosos	23.821	24.373
	2.873.435	2.375.791



CLASE 8ª



0F9425857

- 40 -

Al 31 de diciembre de 2000 no existían créditos concedidos a clientes de duración indeterminada.

Los bienes cedidos en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en la cuenta "Arrendamientos financieros" del cuadro anterior por el principal de las cuotas pendientes de vencimiento, sin incluir las cargas financieras ni el Impuesto sobre el Valor Añadido, más el valor residual sobre el que se podrá efectuar la opción de compra.

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.

Otra información-

Al cierre de los ejercicios 2000 y 1999 el Grupo mantenía riesgos de firma por importe 553 y 747 millones de pesetas, respectivamente, considerados de dudosa recuperabilidad y contabilizados en cuentas de orden, para los que existía un fondo de insolvencias de 388 y 362 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 consolidados adjuntos a la fecha citada (véase Nota 16).

Fondo de insolvencias-

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" que incluye las provisiones específica, genérica y riesgo país y el fondo de cobertura estadística relativos a los saldos de "Créditos sobre Clientes":



OF9425858

CLASE 8.ª

- 41 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Saldo inicial del ejercicio	36.810	40.135
Más-		
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	16.532	11.378
Menos-		
Fondos disponibles	(4.296)	(8.131)
Cancelaciones por utilización, trasposos a créditos en suspenso y otros	(5.656)	(6.572)
Saldo al cierre del ejercicio	43.390	36.810
<i>Del que:</i>		
<i>Provisiones para riesgos específicos</i>	17.417	18.123
<i>Provisión genérica</i>	22.993	18.683
<i>Provisión riesgo país</i>	22	4
<i>Fondo de cobertura estadística</i>	2.958	-

Los activos en suspenso recuperados en los ejercicios 2000 y 1999 ascienden a 1.301 y 1.527 millones de pesetas, respectivamente. Dichos importes se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas, epígrafe que recoge, por otra parte, las amortizaciones de créditos considerados directamente como fallidos (360 y 574 millones de pesetas en cada ejercicio).

Riesgo-país-

Las provisiones para cubrir las posibles pérdidas que puedan producirse en la realización de la inversión crediticia, y los avales y garantías prestados, correspondientes a entidades públicas y sector privado de países en dificultades financieras de distinto grado, superan los mínimos exigidos por la normativa de Banco de España (véase Nota 4-c).

Al 31 de diciembre de 2000, el Grupo gestionaba unas posiciones sujetas a riesgo-país equivalentes a 3.292 millones de pesetas, aproximadamente (1.624 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1999).



CLASE 8ª



OF9425859

- 42 -

(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 2000 y 1999 por sector que la origina, por moneda y por clasificación y valoración, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Por sectores:		
Cartera de renta fija-		
De emisión pública:		
Administraciones territoriales	7.969	8.717
Otras administraciones públicas	1	1
Administraciones públicas no residentes	2.432	4.587
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	(23)
	10.402	13.282
Otros emisores:		
Entidades de crédito	30.914	15.208
Otros sectores residentes	37.069	39.360
No residentes	31.112	26.516
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(62)	(455)
Menos: Otros fondos especiales	(326)	(345)
	98.707	80.284
Valores propios-		
Títulos hipotecarios	-	-
	109.109	93.566
Por monedas:		
En moneda UME	104.573	84.295
En moneda no UME	4.536	9.271
	109.109	93.566
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	286	94
Cartera de inversión ordinaria	107.334	90.918
Cartera de inversión a vencimiento	1.489	2.554
	109.109	93.566



CLASE 8ª



OF9425860

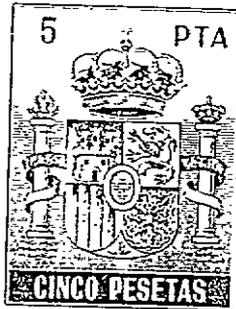
- 43 -

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

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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	
	2000	1999
Cartera de renta fija:		
Con cotización en bolsa u otro mercado secundario	109.496	94.388
Sin cotización	1	1
	109.497	94.389

Durante los ejercicios 2000 y 1999 la cartera de valores de renta fija ha experimentado los siguientes movimientos:



OF9425861

CLASE 8ª

- 44 -

	Millones de Pesetas						
	Saldo al 31-12-98	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-99	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-00
Cartera de renta fija- De emisión pública:							
Administraciones territoriales	9.922	39.633	(40.838)	8.717	39.777	(40.525)	7.969
Otras administraciones públicas	1	1	(1)	1	-	-	1
AA.PP. no residentes	3.000	1.587	-	4.587	7.489	(9.644)	2.432
	12.923	41.221	(40.839)	13.305	47.266	(50.169)	10.402
Otras emisiones							
Entidades de crédito	5.690	50.565	(41.047)	15.208	95.592	(79.886)	30.914
Otros sectores residentes	42.259	89.270	(92.169)	39.360	65.970	(68.261)	37.069
No residentes	9.128	56.530	(39.142)	26.516	66.549	(61.953)	31.112
	57.077	196.365	(172.358)	81.084	228.111	(210.100)	99.095
Valores propios- Títulos hipotecarios	177	-	(177)	-	-	-	-
	70.177	237.586	(213.374)	94.389	275.377	(260.269)	109.497

Durante el ejercicio 2001 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores del Grupo al 31 de diciembre de 2000 por importe efectivo de 72.215 millones de pesetas.

Durante los ejercicios 2000 y 1999 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de renta fija ha experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Saldo al inicio del ejercicio	478	-
Dotación del ejercicio	-	26
Recuperaciones del ejercicio (con abono a cuentas de periodificación)	(423)	(100)
Trasposos y otros	7	552
Saldo al cierre del ejercicio	62	478

Al 31 de diciembre de 2000 el Grupo tenía pignorado títulos de renta fija por importe nominal de 21.581 millones de pesetas (13.103 millones de pesetas al 31 de diciembre



OF9425862

CLASE 8.ª

- 45 -

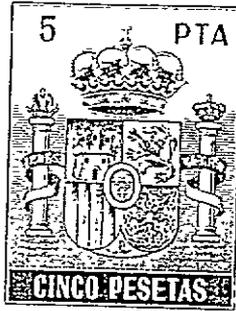
de 1999). Estos importes incluyen básicamente, renta fija, Deuda del Estado y cédulas para inversiones, pignorados ante el Instituto de Crédito Oficial para la línea de financiación de préstamos de mediación.

La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija en cartera de las sociedades del Grupo durante el ejercicio 2000 ha oscilado entre el 6,15% y el 6,46%. Durante el ejercicio 1999 la citada rentabilidad osciló entre el 5,62% y el 7,30%.

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 dispone de unidad de decisión, manteniéndose con carácter de temporalidad. Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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:

	Miles de Pesetas	
	2000	1999
Por naturaleza:		
De entidades de crédito	2.439	341
De otros sectores residentes	14.599	17.323
De no residentes	1.973	501
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(1.073)	(1.032)
	17.938	17.133
Por monedas:		
En moneda UME	17.938	17.133
En moneda no UME	-	-
	17.938	17.133
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	53	-
Cartera de inversión ordinaria	17.885	17.133
	17.938	17.133



OF9425863

CLASE 8ª

- 46 -

Al cierre de los ejercicios 2000 y 1999 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	
	2000	1999
Con cotización	16.936	13.823
Sin cotización	2.075	4.342
	19.011	18.165

Durante los ejercicios 2000 y 1999 este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Saldo inicial	18.165	13.928
Altas	44.323	28.426
Bajas	(43.477)	(24.189)
Saldo final	19.011	18.165

Durante los ejercicios 2000 y 1999 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	
	2000	1999
Saldo inicial	1.032	510
Dotaciones del ejercicio	906	418
Utilizaciones del ejercicio	(557)	(129)
Fondos disponibles	(113)	(172)
Traspasos	(195)	405
Saldo final	1.073	1.032



CLASE 8.ª



OF9425864

- 47 -

Participaciones-

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos incluye las participaciones con las que el Grupo, sin establecer una unidad de decisión, mantiene 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. En este sentido se presume que existe participación cuando se posea al menos el 20% (3% si cotizan en Bolsa) del capital de la sociedad.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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	
	2000	1999
Por naturaleza:		
En entidades de crédito	228	228
Otras	21.430	13.680
Menos-		
Fondo fluctuación valores	(934)	-
	20.724	13.908

En el Anexo I se indican los valores netos contables de las participaciones en sociedades asociadas al Grupo (consolidadas por el método de puesta en equivalencia) relativos al 31 de diciembre de 2000 y 1999, así como los respectivos domicilios y actividades.

Durante los ejercicios 2000 y 1999 las partidas que componen este epígrafe han experimentado los siguientes movimientos:



OF9425865

CLASE 8ª

- 48 -

	Millones de Pesetas			
	2000		1999	
	Entidades de Crédito	Otras Participaciones	Entidades de Crédito	Otras Participaciones
Saldo inicial	228	13.680	228	12.550
Altas	-	6.771	-	4.246
Trasposos de entrada	-	1.650	-	-
Bajas y trasposos de salida	-	(671)	-	(3.116)
Saldo final	228	21.430	228	13.680

Participaciones en empresas del grupo-

Este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos corresponde a las empresas y entidades a las que se refiere el artículo 5 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre. Recoge, por tanto, el valor contable de las acciones de sociedades con una participación directa o indirecta del Grupo que están sometidas a la dirección única de éste, 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 matriz.

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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	
	2000	1999
Por naturaleza:		
En entidades de crédito	-	-
Otras	5.448	6.048
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	5.448	6.048

En el Anexo I se indican los valores netos contables de las participaciones en sociedades del Grupo (consolidadas por el método de puesta en equivalencia) relativos al 31 de diciembre de 2000 y 1999, así como los respectivos domicilios y actividades.



CLASE 8ª



OF9425866

- 49 -

Al cierre de los ejercicios 2000 y 1999 la totalidad de la cartera de participaciones en empresas del Grupo correspondía a títulos sin cotización oficial.

Durante los ejercicios 2000 y 1999 este epígrafe ha experimentado los siguientes movimientos:

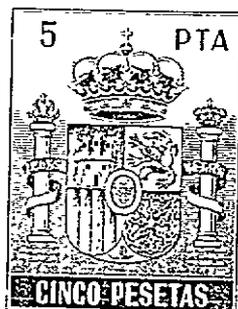
	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Saldo inicial	6.048	5.132
Altas	2.812	916
Traspasos	(1.650)	-
Bajas	(1.762)	-
Saldo final	5.448	6.048

Durante los ejercicios 2000 y 1999 el fondo de fluctuación de valores de este epígrafe del balance de situación no ha experimentado ningún movimiento.

Durante el ejercicio 2000, la Entidad matriz ha formalizado una alianza estratégica con el grupo inglés "Commercial Union International Holdings Limited" y "CGU International Insurance PLC", para el desarrollo conjunto y exclusivo en España del negocio asegurador en el ramo vida y pensiones a través de banca-seguros. Este acuerdo ha llevado asociado la enajenación por parte del Grupo del 50% de la participación que mantenía en la Sociedad "Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros", lo que ha generado unas plusvalías de 52.671 millones de pesetas, aproximadamente, que han sido registradas en el epígrafe "Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000 (véase Nota 23).

Otra información-

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 el valor neto contable y el valor a precios de mercado de la cartera de negociación, de inversión ordinaria y a vencimiento de la cartera de valores del Grupo (incluida la Deuda del Estado) eran los siguientes:



OF9425867

CLASE 8ª

- 50 -

	Millones de Pesetas			
	2000		1999	
	Valor Neto Contable	Valor a Precios de Mercado	Valor Neto Contable	Valor a Precios de Mercado
Cartera de negociación	1.865	1.865	94	94
Cartera de inversión ordinaria	219.768	222.342	260.243	268.454
Cartera de inversión a vencimiento	63.508	67.635	67.152	71.766
	285.141	291.842	327.489	340.314

El precio de adquisición de la cartera de negociación al 31 de diciembre de 2000 y 1999 ascendía a 1.871 y 94 millones de pesetas, respectivamente.

Durante los ejercicios 2000 y 1999 se han producido los siguientes traspasos entre carteras:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
De cartera de negociación a: Cartera de inversión ordinaria	-	97

(10) FONDO DE COMERCIO Y DIFERENCIA
NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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 2000 y 1999 son los siguientes:



OF9425868

CLASE 8ª

- 51 -

	Millones de pesetas						Total
	Banco de Valencia	S.B. Activos	Cegas	Egevasa	Libertas 7	Otras Participaciones	
Saldo al 31-12-1998	-	-	1.263	-	-	35	1.298
Adiciones	618	28	-	449	-	67	1.162
Amortización	(618)	(28)	(261)	(52)	-	(18)	(977)
Saldo al 31-12-1999	-	-	1.002	397	-	84	1.483
Adiciones	-	-	-	-	1.915	-	1.915
Retiros	-	-	-	-	-	(67)	(67)
Amortización	-	-	(261)	(90)	-	(17)	(368)
Saldo al 31-12-2000	-	-	741	307	1.915	-	2.963

El importe registrado al 31 de diciembre de 2000 y 1999 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.	Aurea C.I., S.A. antes Aumar	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1998	76	1.301	32	1.409
Adiciones	-	-	8	8
Salidas	-	-	(1)	(1)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	76	1.301	39	1.416
Salidas	-	(67)	(1)	(68)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	76	1.234	38	1.348

(11) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido en los ejercicios 2000 y 1999 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondo de saneamiento de activos ha sido el siguiente:

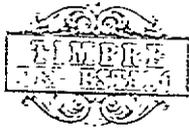


OF 9425869

CLASE 8ª

- 52 -

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Total
Coste:				
Saldos al 31 de diciembre de 1998	34.067	17.582	54.291	105.940
Altas	3.820	3.881	7.121	14.822
Bajas	(891)	(8.745)	(6.044)	(15.680)
Trasposos	(960)	960	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1999	36.036	13.678	55.368	105.082
Altas	1.759	4.076	6.955	12.790
Bajas	(111)	(5.201)	(4.222)	(9.534)
Trasposos	(1.646)	1.416	(105)	(305)
Saldos al 31 de diciembre de 2000	36.038	13.999	57.966	108.033
Amortización acumulada:				
Saldos al 31 de diciembre de 1998	7.237	1.832	37.740	46.809
Altas	908	149	5.022	6.079
Bajas	(236)	(566)	(5.255)	(6.057)
Trasposos	(385)	385	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1999	7.524	1.800	37.507	46.831
Altas	543	189	4.656	5.388
Bajas	(10)	(178)	(4.019)	(4.207)
Trasposos	(257)	257	41	41
Saldos al 31 de diciembre de 2000	7.800	2.068	38.185	48.053
Fondo de saneamiento de activos:				
Saldos al 31 de diciembre de 1998	719	4.346	-	5.065
Altas	9	5.224	-	5.233
Bajas	(142)	(3.888)	-	(4.030)
Trasposos y otros movimientos	-	238	-	238
Saldos al 31 de diciembre de 1999	586	5.920	-	6.506
Altas	-	2.046	-	2.046
Bajas	(147)	(2.120)	-	(2.267)
Trasposos y otros movimientos	-	40	-	40
Saldos al 31 de diciembre de 2000	439	5.886	-	6.325
Saldos netos al 31 de diciembre de 1999	27.926	5.958	17.861	51.745
Saldos netos al 31 de diciembre de 2000	27.799	6.045	19.811	53.655



OF9425870

CLASE 8ª

- 53 -

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 existían bienes totalmente amortizados por un importe de 26.982 y 22.746 millones de pesetas, respectivamente.

El detalle del inmovilizado afecto a la Obra Social al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es el siguiente:

	Millones de Pesetas					
	2000			1999		
	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmuebles	5.055	(1.760)	3.295	5.120	(1.628)	3.492
Mobiliario, instalaciones y otros	1.134	(528)	606	830	(496)	334
Total activos materiales	6.189	(2.288)	3.901	5.950	(2.124)	3.826

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 Ministerio de Economía y Hacienda reconoció los correspondientes beneficios fiscales. Al 31 de diciembre de 2000, 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 10.746 y 2.205 millones de pesetas, respectivamente (11.038 y 2.290 millones de pesetas, respectivamente, al cierre del ejercicio 1999).

El valor neto contable de los elementos del inmovilizado material del Grupo que al 31 de diciembre de 2000 y 1999 no se encuentran afectos directamente a la explotación es el siguiente:



CLASE 8ª



OF 9425871

- 54 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Edificios en renta	450	570
Obras en curso	137	149
Fincas rústicas, parcelas y solares	9	86
Otras (*)	5.868	6.705
	6.464	7.510

(*) Se corresponden, en su mayor parte, a inmuebles destinados a la venta, propiedad de la sociedad dependiente Cartera de Inmuebles, S.L.

Los productos netos obtenidos por el inmovilizado en renta durante los ejercicios 2000 y 1999 han ascendido a 83 y 50 millones de pesetas, respectivamente.

El resultado neto de las ventas de inmovilizado realizadas durante los ejercicios 2000 y 1999 ha supuesto un beneficio para el Grupo de 2.005 y 2.026 millones de pesetas (véase Nota 23).

Entre los inmuebles de la Entidad matriz transferidos durante el ejercicio 1990 al Plan de Pensiones del Personal de la Caja de Ahorros de Valencia se incluyó el situado en Valencia en la calle Pintor Sorolla, número 8, actualmente domicilio de la sede operativa central, que posteriormente fue arrendado a la Entidad por Futurcaval, Fondo de Pensiones. El arrendamiento anual del ejercicio 2000 ha supuesto un coste para la Entidad matriz, antes de impuestos, de 315 millones de pesetas (303 millones en 1999).

(12) OTROS ACTIVOS-OTROS PASIVOS

Estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2000 y 1999 adjuntos presentan la siguiente composición:



OF9425872

CLASE 8ª

- 55 -

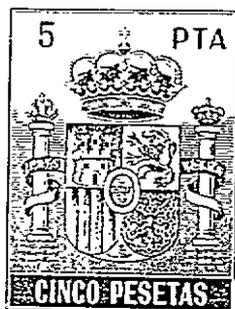
	Millones de Pesetas			
	Activo		Pasivo	
	2000	1999	2000	1999
Operaciones en camino	3.626	1.154	1.337	1.583
Hacienda Pública	20.219	13.195	19.802	1.286
Obligaciones a pagar	-	-	9.326	11.421
Fondos Obra Social	-	-	6.031	5.609
Otros conceptos	78.762	53.662	69.316	61.164
	102.607	68.011	105.812	81.063

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

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Impuesto sobre beneficios anticipado	17.840	10.511
Impuesto sobre beneficios diferido	(19.802)	(1.286)

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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



OF9425873

CLASE 8.ª

- 56 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De Certificados del Banco de España	-	261
De entidades de crédito	1.404	1.522
De inversiones crediticias	13.151	7.818
De la cartera de renta fija	4.211	4.649
Otras inversiones	682	2.884
Gastos pagados no devengados y otras periodificaciones	3.353	2.164
	22.801	19.298

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Pasivo-		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
De otras inversiones	1.833	1.987
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
De entidades de crédito	1.337	956
De acreedores, Administraciones Públicas	445	227
De acreedores, otros sectores residentes	5.891	2.577
De cesión temporal de activos, sector residente	598	1.051
De acreedores no residentes	1.047	1.219
Otros	256	899
	9.574	6.929
Gastos devengados no vencidos	9.946	8.973
Otras periodificaciones	1.394	1.590
	11.340	10.563
	22.747	19.479



CLASE 8.ª



OF9425874

- 57 -

(14) DÉBITOS A CLIENTES

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

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Por moneda:		
En moneda UME	2.171.299	1.912.683
En moneda no UME	17.494	14.766
	2.188.793	1.927.449
Por sectores:		
Administraciones Públicas	58.090	54.279
Otros sectores residentes	2.063.708	1.822.141
No residentes	66.995	51.029
	2.188.793	1.927.449
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	550.431	480.540
Cuentas de ahorro	596.790	584.588
Imposiciones a plazo	821.696	632.917
Cesión temporal de activos	216.888	227.499
Otras cuentas	2.988	1.905
	2.188.793	1.927.449

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



CLASE 8.ª



0F9425875

- 58 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	254.278	273.787
Entre 3 meses y 1 año	298.342	222.847
Entre 1 año y 5 años	208.348	1.573
Entre 1 año y 5 años	60.728	134.710
	821.696	632.917
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	215.497	224.577
Entre 3 meses y 1 año	4.364	4.674
Entre 1 año y 5 años	8	-
	219.869	229.251

(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 2000 y 1999 según el siguiente detalle:



OF9425876

CLASE 8.a

- 59 -

Emisión y Serie	Moneda Emisión	Tipos de Interés	Fechas de Amortización	Millones de Pesetas			
				Valor Nominal		Valor de Reembolso	
				2000	1999	2000	1999
pagarés negociados en AIAF	Pesetas	Cupón cero	(15)	25.639	-	25.639	-
títulos hipotecarios							
Cédulas hipotecarias 14ª	Pesetas	(2)	2000	-	15.000	-	15.000
Cédulas hipotecarias 15ª	Pesetas	(3)	2000	-	20.000	-	20.000
Cédulas hipotecarias 16ª	Pesetas	(4)	2001 (1)	24.386	24.386	24.386	24.386
otros valores no convertibles							
Bancaja Bonos de Tesorería 5ª	Pesetas	Cupón cero	2001	2.500	2.500	3.468	3.075
Bancaja Bonos de Tesorería 6ª	Pesetas	Cupón cero	2001	10.000	10.000	11.654	10.659
Bancaja Bonos de Tesorería 7ª	Pesetas	Cupón cero	2001	10.000	10.000	11.284	10.458
Bancaja Bonos de Tesorería 8ª	Pesetas	4,18%	2009	20.000	20.000	20.000	20.000
Bancaja Bonos de Tesorería 9ª	Euros	3,95%	2011	19.966	19.966	19.966	19.966
Bancaja Bonos de Tesorería 10ª	Euros	3,95%	2011	19.966	19.966	19.966	19.966
Bancaja Bonos de Tesorería 11ª	Euros	3,95%	2011	19.966	19.966	19.966	19.966
Bancaja Bonos de Tesorería 12ª	Euros	Cupón cero	2002	9.983	9.983	10.372	10.003
Bancaja Bonos de Tesorería 13ª	Euros	3,95%	2011	19.966	19.966	19.966	19.966
Bancaja Bonos de Tesorería 14ª	Euros	3,95%	2011	29.950	29.950	29.950	29.950
Bancaja Bonos de Tesorería 15ª	Euros	3,95%	2011	19.966	19.966	19.966	19.966
Bancaja Bonos de Tesorería 16ª	Euros	3,50%	2010	25.952	11.094	25.952	11.094
Bancaja Bonos de Tesorería 17ª	Euros	Cupón cero	2005	2.945	-	2.945	-
Banco Murcia Bonos de Tesorería 7ª	Pesetas	(10)	2003	1.000	1.000	1.000	1.000
Banco Murcia Bonos de Tesorería 8ª	Pesetas	3,46	2004	2.000	2.000	2.000	2.000
Banco Murcia Bonos de Tesorería 9ª	Pesetas	3,70	2003	1.000	1.000	1.000	1.000
Banco Murcia Bonos de Tesorería 10ª	Pesetas	3,95	2004	2.000	-	2.000	-
Obligaciones Banco de Valencia	Pesetas	3,94	2009	8.000	8.000	8.000	8.000
Bonos EMTN	Dólares						
	USA	(5)	2002	44.704	41.406	44.704	41.406
Bonos EMTN	Marcos						
	Alemanes	(6)	2003	17.014	17.014	17.014	17.014
Bonos EMTN	Dólares						
	USA	(7)	2000	-	41.406	-	41.406
Bonos EMTN	ECUS	(8)	2005	21.630	21.630	21.630	21.630
Bonos EMTN	Liras						
	italianas	(9)	2004	11.171	11.171	11.171	11.171
Bonos EMTN	Euros	(11)	2002	9.983	9.983	9.983	9.983
Bonos EMTN	Euros	(12)	2001	47.766	58.236	47.766	58.236
Bonos EMTN	Euros	(13)	2005	48.257	-	48.257	-
Bonos EMTN	Euros	(14)	2003	58.235	-	58.235	-
				508.306	465.589	512.601	467.301
				533.945	465.589	538.240	467.301



CLASE 8ª



OF9425877

- 60 -

- (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.
- (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) Tipo de interés variable 1,5% o el 75% sobre un índice de revalorización de una cesta de valores.
- (10) Emisión referenciada al IBEX 35.
- (11) Tipo de interés fijo 1% anual con prima de emisión del 5,91%.
- (12) Euribor 3 meses ECU+2,761 pb. s/350 millones Euros. Fixing Euro (31/12/99): 166,386. Emisión efectuadas por BIF (Bancaja International Finance) a 2 años.
- (13) Euribor 3 meses ECU+12,5 pb. s/300 millones Euros. Fixing Euro (31/12/00): 166,386. Emisión efectuadas por BIF (Bancaja International Finance) a 5 años.
- (14) Euribor 3 meses ECU+10 pb. s/350 millones Euros. Fixing Euro (31/12/00): 166,386. Emisión efectuadas por BIF (Bancaja International Finance) a 3 años.



CLASE 8ª



OF9425878

- 61 -

(15) Títulos emitidos al descuento sobre un tipo de interés nominal que oscila entre el 4,60% y el 5,37%. La emisión tiene un límite máximo de 100.000 millones y un periodo de amortización entre 7 y 548 días desde su emisión.

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.

Durante el ejercicio 2001 se producirá el vencimiento de títulos por importe efectivo de 98.558 millones de pesetas.

(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

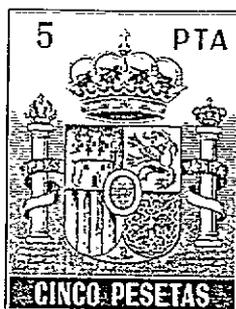
La composición de este apartado de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2000 y 1999 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Fondo de pensionistas	29.953	24.651
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes	3.407	2.595
Provisión para operaciones de futuro	5	18
Fondos de Riesgos país	-	20
Otras provisiones	38.251	26.695
	71.616	53.979

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 matriz del grupo y de las sociedades dependientes, Banco de Valencia, S.A. y Banco de Murcia, S.A. (véase Nota 4-g).

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2000 y 1999 en el fondo interno constituido por el Grupo han sido los siguientes:



OF9425879

CLASE 8.ª

- 62 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Saldos al inicio del ejercicio	24.651	24.716
Contratos de seguros	10.565	-
Déficit por actualización de hipótesis	6.236	-
Dotaciones extraordinarias (Nota 23)	9.045	521
Dotaciones ordinarias	191	107
Gasto financiero del fondo interno	288	1.014
Recuperación fondo de pensiones interno	-	(13)
Diferencia de valor de tipos técnicos	544	-
Traspaso de "Otras Provisiones" correspondientes al personal prejubilado	490	-
Traspaso a plan de pensiones externo	(824)	-
Traspaso a pólizas de seguro externa (Nota 4-g)	(13.581)	-
Pago a pensionistas	(2.584)	(2.065)
Otros movimientos	-	371
Subtotal	35.021	24.651
Menos-		
Diferencias en fondos de pensiones internos	(6.236)	-
Dotaciones extraordinarias por amortización del diferimiento del déficit	1.168	-
Saldos al cierre del ejercicio	29.953	24.651

El importe correspondiente a contratos de seguros incluye, fundamentalmente, la cobertura de compromisos por pensiones de Banco Valencia que se encuentran asegurados mediante póliza de seguros externa (Nota 4-g).

El resultado de actualizar el fondo interno necesario al 31 de diciembre de 2000 según los criterios establecidos por la Circular 5/2000 supone un déficit por actualización de hipótesis de 6.236 millones de pesetas. Banco Valencia y Banco Murcia han optado, según permite la normativa vigente, diferir la imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho importe en varios ejercicios, con un máximo de diez. El importe conjunto pendiente de imputar al 31 de diciembre de 2000 por ambas entidades es de 5.068 millones de pesetas (véase Nota 4-g).

Las dotaciones extraordinarias a fondo interno registradas en el ejercicio 2000 corresponden básicamente a los importes necesarios para hacer frente al importe



CLASE 8ª



OF9425880

- 63 -

devengado por el plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas instrumentado en noviembre de 2000. Adicionalmente recogen las dotaciones por amortización del diferimiento del déficit existente al 31 de diciembre de 2000 según los criterios marcados en la Circular 5/2000 (véase nota 4-g).

Los fondos internos constituidos se ajustan a los compromisos devengados, según las hipótesis desarrolladas en la nota 4-f, resultantes de los estudios actuariales al 31 de diciembre de 2000 y 1999.

Movimientos de fondos-

Los movimientos habidos en la cuenta "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones", es decir, sin considerar el fondo de pensionistas y el fondo de la Obra Social, durante los ejercicios 2000 y 1999 han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Saldos al inicio del ejercicio	29.328	16.706
Dotaciones del ejercicio	14.084	18.773
Traspaso a "Fondo interno de pensiones" del personal prejubilado	(490)	-
Fondos recuperados	(935)	(4.684)
Fondos utilizados	(817)	(511)
Otros movimientos y traspasos	493	(956)
Saldos al final del ejercicio	41.663	29.328

De las dotaciones realizadas con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000, 12.000 millones de pesetas, corresponden al importe que la Entidad matriz tiene estimado destinar cubrir riesgos y gastos de explotación relacionados con su actividad futura (véase Nota 23).

El epígrafe "Otras provisiones" al 31 de diciembre de 2000 y 1999 está compuesto por fondos dotados por el Grupo siguiendo criterios de máxima prudencia para hacer frente a importes estimados de responsabilidades probables o ciertas nacidas de litigios en curso, a potenciales indemnizaciones u obligaciones de cuantía indeterminada y a responsabilidades de naturaleza fiscal, laboral y legal, así como por



CLASE 8.ª



OF9425881

- 64 -

fondos para otorgar cobertura a obligaciones probables en materia de personal o en materia de pensiones y a contingencias indeterminadas.

(17) PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este apartado de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2000 y 1999 corresponde al valor de reembolso de las obligaciones subordinadas emitidas por la Entidad en circulación a dichas fechas, según el siguiente detalle:

Emisión	2000	1999	Interés anual	Vencimiento
Tercera (1988)	3.000	3.000	variable	(1)
Cuarta (1990)	-	3.228	variable	(2)
Sexta (1989) (3)	300	300	variable	(1)
Séptima (1992) (3)	250	250	variable	(1)
Deuda Subordinada	35.763	33.125	variable	(4)
	39.313	39.903		

- (1) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional a los 20 años previa autorización del Banco de España.
- (2) Durante el ejercicio 96 se amortizaron 672 millones de pesetas a un precio de amortización del 102 %. La amortización definitiva se ha realizado en el año 2000.
- (3) Emisiones efectuadas por Caja Sagunto.
- (4) Depósito subordinado en moneda extranjera (200 millones de dólares) con un plazo de 10 años, con un "step-up" a los 5 años, y amortización el 23 de julio del año 2007. El incremento del saldo de 2000 respecto 1999 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, estando el tipo aplicable al cierre del ejercicio 2000 entre el 4,43% y el 6,11% anual.

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,



OF 9425882

CLASE 8ª

- 65 -

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

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

Los intereses devengados durante el ejercicio 2000 por la financiación subordinada han ascendido a 2.751 millones de pesetas y los pagados a 2.025 millones de pesetas (2.136 y 1.580 millones de pesetas, respectivamente, durante 1999).

(18) RESERVAS

Reservas-

A continuación se detalla los movimientos de los ejercicios 2000 y 1999 de este apartado de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas
	Reservas Generales
Saldo al 31 de diciembre de 1998	102.120
Distribución del excedente del ejercicio 1998	12.545
Traspaso de pérdidas de ejercicios anteriores de sociedades participadas por fondo de comercio	(5.868)
Traspaso de Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85	8
Saldo al 31 de diciembre de 1999	108.805
Distribución del excedente del ejercicio 1999	14.760
Traspaso de pérdidas de ejercicios anteriores de sociedades participadas por fondo de comercio	(638)
Eliminación del resultado venta Aseval	900
Otros conceptos	(278)
Traspaso de Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85	4
Saldo al 31 de diciembre de 2000	123.553



CLASE 8ª



0F9425883

- 66 -

La línea de "Traspaso de pérdidas de ejercicios anteriores de sociedades participadas por fondo de comercio" en los ejercicios 2000 y 1999, recoge los ajustes de consolidación por pérdidas de ejercicios anteriores de los fondos de comercio generados en la adquisición de las sociedades participadas, que según Banco de España son contablemente atribuibles a la Entidad matriz.

Reservas y pérdidas de sociedades consolidadas-

Las reservas en sociedades consolidadas presentan el siguiente desglose:



OF9425884

CLASE 8.ª

- 67 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Reservas en sociedades consolidadas por integración global:		
Banco de Murcia, S.A.	1.260	1.074
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.A.	552	1.225
Gestora Bancaja, S.G.I.I.C., S.A.	2.089	1.820
Cartera de Inmuebles, S.A.	369	32
Banco de Valencia, S.A.	3.259	1.489
S.B.B. Participaciones, S.L.	1.410	649
Otras	107	174
	9.046	6.463
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:		
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	901	1.253
Coseval Correduría de Seguros de la Caja de Valencia, S.A.	161	92
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	27	22
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	-	26
Aurea C.I., S.A. (antes Aumar)	1.183	1.280
Aguas de Valencia, S.A.	78	110
Urbanigés, S.L.	15	19
Actura, S.A.	567	72
Otras	56	25
	2.988	2.899
	12.034	9.362



OF9425885

CLASE 8ª

- 68 -

Las pérdidas en sociedades consolidadas presentan el siguiente desglose:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Pérdidas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional:		
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	-	4
Cartera S.B.	-	163
Sindibank, S.G.F.P.	16	6
	16	173
Pérdidas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:		
Agro-Caja Sagunto	48	49
Segurval, S.A.	-	8
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	35	31
Acinsa, S.A.	1	1
Cisa Habitat, S.L.	161	-
Vainmosa Cartera, S.L.	59	-
Ribera Salud, S.A.	32	4
Otras	33	16
	369	109
	385	282

Los movimientos de las reservas en sociedades consolidadas de los ejercicios 2000 y 1999 de los balances de situación consolidados adjuntos, han sido los siguientes:



OF9425886

CLASE 8.a

- 69 -

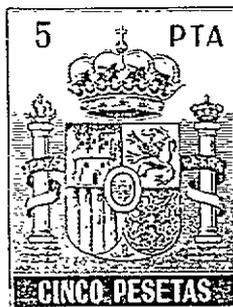
	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1998	5.141
Distribución del excedente del ejercicio 1998	2.574
Fondo de pensiones de sociedades participadas constituidas con cargo a reservas	(119)
Traspaso a la matriz de pérdidas de ejercicios anteriores por fondos de comercio	1.766
Saldo al 31 de diciembre de 1999	9.362
Distribución del excedente del ejercicio 1999	3.867
Otros conceptos	(1.195)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	12.034

A continuación se detallan los movimientos en las pérdidas de consolidación de los ejercicios 2000 y 1999 de los balances de situación consolidados adjuntos:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1998	4.377
Distribución del excedente del ejercicio 1998	7
Traspaso a la matriz de pérdidas de ejercicios anteriores por fondos de comercio	(4.102)
Saldo al 31 de diciembre de 1999	(282)
Distribución del excedente del ejercicio 1999	(56)
Otros conceptos	(47)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	385

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



OF9425887

CLASE 8ª

- 70 -

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 2000 y 1999 exceden de los requerimientos mínimos exigidos en 114.539 y 67.581 millones de pesetas, respectivamente.

(19) INTERESES MINORITARIOS

Este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2000 y 1999 corresponden, íntegramente, a minoritarios de Banco de Valencia, S.A., Sindicato de Banqueros de Barcelona (Sindibank) y Bancaja Eurocapital Finance.

El movimiento del epígrafe durante los ejercicios 2000 y 1999 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Banco Valencia	S.B.B. Participaciones, S.L.	Bancaja Eurocapital Finance
Saldo al 31 de diciembre de 1998	26.383	163	-
Por participaciones preferentes	-	-	49.916
Distribución del resultado del ejercicio	2.303	3	-
Otros conceptos	(194)	(35)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1999	28.492	131	49.916
Por participaciones preferentes	-	-	49.915
Distribución del resultado del ejercicio	2.836	22	-
Otros conceptos	(628)	(18)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2000	30.700	135	99.831



OF9425888

CLASE 8ª

- 71 -

La participación de minoritarios en los beneficios consolidados de los ejercicios 2000 y 1999, por importe de 9.373 y 6.455 millones de pesetas, respectivamente, corresponden básicamente a minoritarios de Banco de Valencia, S.A y de Bancaja Eurocapital Finance.

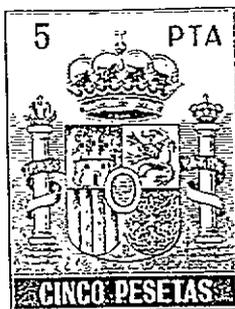
(20) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 las cuentas de orden incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Pasivos contingentes:		
Redescuentos, endosos y aceptaciones	18.007	7.114
Activos afectos a diversas obligaciones	11.513	11.445
Avales y cauciones	255.320	184.485
Otros pasivos contingentes	17.121	23.706
	301.961	226.750
Compromisos:		
Disponibles por terceros	494.751	424.521
Otros compromisos	41.957	28.545
	536.708	453.066
	838.669	679.816

(21) PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS

En el siguiente detalle se muestra, al 31 de diciembre de 2000 y 1999, el desglose de los importes nominales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por el Grupo y no vencidos a dichas fechas:



OF9425889

CLASE 8.ª

- 72 -

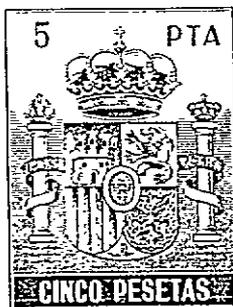
	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Operaciones de futuro:		
Compra-venta de divisas no vencidas		
Compras	107.343	137.631
Ventas	31.889	36.675
Compra-venta no vencidas de activos financieros		
Compras	40.164	-
Ventas	233	-
Otras operaciones sobre tipos de interés	629.701	476.994
	809.330	651.300

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

Al 31 de diciembre de 2000 y 1999 no existe fondo de fluctuación de valores constituido por estos conceptos por registrarse las operaciones descritas en este apartado, dependiendo de su naturaleza (de negociación o de cobertura), según se establece en la normativa vigente (véase Nota 4-k).

(22) SITUACIÓN FISCAL

La Entidad matriz está autorizada hasta el ejercicio 2000 inclusive, a tributar por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de tributación consolidada. En el ejercicio 2000 y tras inclusiones y exclusiones, el grupo de tributación consolidada está compuesto además de la Entidad matriz por las siguientes sociedades del Grupo: Agro Caja-Sagunto S.A., Cartera de Inmuebles S.L., Gestora Bancaja S.G.I.I.C., S.A., Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L., Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A., Segurval, S.A., S.A., Aseval Consultora Pensiones y Seguros S.L., Coseval Sociedad Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S.A., Actura, S.A., Bageva Inversiones, S.A., S.B.B. Participaciones, S.L., Sindibank S.A. Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, Cartera SB, S.A., y Ciudad del ocio, S.A.



OF9425890

CLASE 8.ª

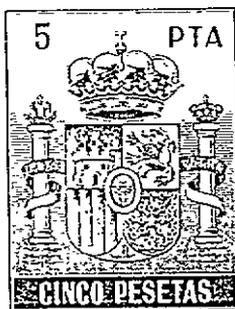
- 73 -

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2000 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del mismo, así como los cálculos efectuados en relación con el citado impuesto, son los siguientes:

	Millones de Pesetas
	Aumento/ (Disminuciones)
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades	57.778
Diferencias:	
Permanentes	19.954
Temporales	(32.840)
Del proceso de consolidación	1.485
Base imponible del ejercicio	46.377

	Millones de Pesetas
	Impuesto Devengado
Cuota (35%)	27.726
Compensación de ejercicios anteriores	(68)
Deducciones	(2.204)
	25.454

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 2000 ascienden a 17.840 y 19.802 millones de pesetas, respectivamente. Estos importes han sido calculados aplicando los tipos impositivos vigentes en el año en que se originan las diferencias temporales. Su clasificación por periodos de origen es la siguiente:



OF9425891

CLASE 8.ª

- 74 -

	Millones de Pesetas			
	Impuesto Anticipado		Impuesto Diferido	
	Importe	Efecto Impositivo	Importe	Efecto Impositivo
Con origen en el ejercicio	21.475	7.516	52.723	18.453
Con origen en ejercicios anteriores	24.497	10.324	3.854	1.349
	45.972	17.840	56.577	19.802

Los impuestos anticipados se han originado, básicamente, por la exteriorización del fondo interno de prejubilaciones, por ajustes en las dotaciones a los distintos fondos internos (prejubilaciones y jubilaciones anticipadas, insolvencias, saneamiento de inmovilizado y otras diferencias temporales). Los impuestos diferidos generados en el año 2000 tienen su origen en el diferimiento por reinversión de la tributación del beneficio en la venta de inmovilizado y de participaciones en sociedades del grupo (véase Nota 23).

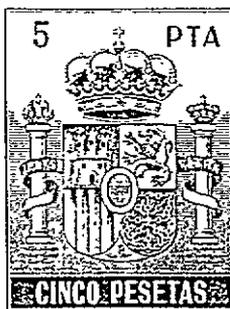
De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. Con fecha 9 de abril de 1999, la Inspección de los Tributos del Estado emitió actas correspondientes al Impuesto sobre Sociedades, de los ejercicios 1992 a 1995 firmadas parcialmente en disconformidad por importe de 312 millones de pesetas. La Entidad presentó recurso ante el Tribunal Económico-Administrativo Central, estando a fecha de formulación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2000 pendientes de resolución. Este importe se encuentra íntegramente provisionado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" del balance de situación adjunto.

Asimismo el Grupo consolidado tiene abiertos a inspección el Impuesto sobre Sociedades desde el ejercicio 1996 y el resto de impuestos desde el ejercicio 1997 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



CLASE 8ª



OF9425892

- 75 -

mismos no afectarían significativamente a la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad.

(23) 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 2000 y 1999, de conformidad con la normativa de Banco de España:



OF9425893

CLASE 8.ª

- 76 -

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Intereses y rendimientos asimilados		
De inversiones crediticias	149.378	119.838
De cartera de valores	15.293	13.551
De Banco de España y Entidades de Crédito	14.679	9.863
Otros	123	68
	179.473	143.320
Otros gastos administrativos-		
- De inmuebles, instalaciones y materiales	5.120	5.029
- Informática	4.248	5.018
- Comunicaciones	2.348	2.127
- Publicidad y propaganda	2.232	2.165
- Otros gastos	6.255	5.301
	20.203	19.640
Quebrantos extraordinarios-		
- Pérdidas netas por amortización y venta de inmovilizaciones financieras		-
- Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	23	74
- Dotación extraordinaria a fondo pensiones interno y a otros fondos especiales (véanse Notas 4-g y 16)	22.884	15.516
- Aportaciones extraordinarias a fondo pensiones externo	25	205
- Quebrantos de ejercicios anteriores	340	999
- Otros conceptos	1.921	2.275
	25.193	19.069
Beneficios extraordinarios-		
- Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	2.028	2.100
- Beneficios de ejercicios anteriores	1.643	2.642
- Rendimientos por prestación de servicios atípicos	28	784
- Recuperación fondo de pensiones interno	-	13
- Otros productos	2.019	3.407
	5.718	8.946
Otras cargas de explotación-		
- Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	404	427
- Otros conceptos	18	61
	422	488
Otros productos de explotación-		
- Beneficios netos por explotación de fincas en renta	83	50
- Otros productos diversos	1.226	436
	1.309	486



OF9425894

CLASE 8.ª

- 77 -

El capítulo "Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000 corresponde al beneficio obtenido por el Grupo Bancaja en la enajenación del 50% de una sociedad participada (véase Notas 9 y 22).

La composición de dicho saldo es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Resultado extraordinario obtenido a efecto de cuentas anuales individuales	53.571	-
Reservas aportadas en ejercicios anteriores por la participación enajenada	(900)	-
Resultado extraordinario a efecto de cuentas anuales consolidadas	52.671	-

Adicionalmente, el Grupo ha constituido un fondo, con cargo al epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000, de 12.000 millones de pesetas clasificado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000, para hacer frente a riesgos y gastos de explotación relacionados con su actividad futura (véase Nota 16). Adicionalmente y con cargo al epígrafe "Dotación al fondo para riesgos generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 se han registrado fondos por importe de 25.000 millones de pesetas en el epígrafe "Fondo para riesgos generales" del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2000, que no están asignados a fin específico alguno y dado su carácter genérico se han creado en cobertura de eventuales riesgos extraordinarios que no se encuentran devengados (véase Nota 4-i).

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



OF 9425938

- 78 -

	Millones de Pesetas		
	Resultado Consolidado	Resultado atribuible a los Minoritarios	Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante
Empresas del Grupo:			
Bancaja	16.443	-	16.443
Banco de Valencia, S.A.	6.671	(4.160)	2.511
Banco de Murcia, S.A.	1.108	(703)	405
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	84	-	84
Gestora Bancaja, SGIIC, S.A. (Gebasa)	1.077	-	1.077
Cartera de Inmuebles, S.A.	650	-	650
S.B.B. Participaciones, S.L.	(409)	-	(409)
Grupo Bancaja Centro de Estudios S.A.	3	-	3
Bancaja Eurocapital Finance, Ltd.	3.966	(3.966)	-
S.B. Activos, Agencia de Valores, S.A.	110	(42)	68
Inversiones Valencia Capital Riesgo, S.C.R.	4	(2)	2
Coseval Correduría de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Alicante y Castellón, S.A.	214	-	214
Actura, S.L.	(22)	-	(22)
Agro-Caja Sagunto	1	-	1
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	34	-	34
Segurval, S.A.	76	-	76
Aseval Cons.Pens. y Seguros, S.L.	8	-	8
Cisa Habitat, S.L.	16	-	16
Parque Central Agente Urbanizador, S.L.	(1)	-	(1)
Urbanizadora Madrigal, S.A.	(2)	-	(2)
	30.031	(8.873)	21.158
Empresas asociadas:			
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reasegurados	1.785	-	1.785
Coseval II, Sociedad Agencia de Seguros Bancaja, S.L.	70	-	70
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	(1)	-	(1)
Key, S.A.	5	-	5
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	1	-	1
Servicom 2000, S.L.	(118)	-	(118)
Acinsa, S.A.	1	-	1
Urbanigés, S.L.	26	-	26
Aguas de Valencia, S.A.	35	(21)	14
Aurea C.I. (antes Aumar, S.A.)	838	(519)	319
Ribera Salud, S.A.	(44)	-	(44)
Gespa XXI, S.A.	(10)	-	(10)
Nova Santa Pola, S.A.	(3)	-	(3)
Camí la Mar de Sagunto, S.A.	(7)	-	(7)
Benicasim Golf, S.A.	(1)	-	(1)
Inmovist Inversiones Inmobiliarias, S.L.	24	-	24
Promociones Abaco XXI, S.L.	(3)	-	(3)
Porta de les Germanies, S.A.	(11)	3	(8)
Cegas, S.A.	(224)	-	(224)
Mercavalor, S.A.	19	-	19
Vainmosa Cartera, S.L.	(36)	15	15
Empresa General Valenciana del Agua, S.A.	(53)	22	22
	2.293	(500)	1.793
	32.324	(9.373)	22.951



CLASE 8ª



OF9425896

- 79 -

(24) OTRA INFORMACIÓN

Órgano de Administración-

Las remuneraciones devengadas durante el ejercicio 2000 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración del Grupo, distribuidas por conceptos, han sido las siguientes:

	Millones de Pesetas
Sueldos y salarios (*)	11
Dietas	92
Primas y seguros (**)	1
	104

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

(**) Incluye compromisos por pensiones únicamente con los dos trabajadores representantes de los empleados. No existen compromisos por pensiones con el resto de miembros del Consejo de Administración.

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



OF 9425897

- 80 -

	Riesgos Directos	Riesgos Indirectos
Importe	757	608
Tipo de interés (*)	3%-10%	5,07%-10%
Garantía	Personal-Hipotecaria	Personal-Hipotecaria
Plazo (*)	1-30 años	1-15 años

(*) Existen operaciones con Consejeros representantes del Grupo 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 50 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 5.000 millones de pesetas.

Personal-

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2000 y 1999 en el grupo consolidable presenta la siguiente distribución:

	Personas	
	2000	1999
Jefes	2.436	2.307
Oficiales	2.220	2.149
Auxiliares	1.341	1.038
Titulados	37	37
Informática	160	163
Ayudantes de Ahorro	39	48
Otros	43	41
Actividades atípicas	-	3
	6.276	5.786



CLASE 8.^a



OF9425898

- 81 -

Los gastos de personal de los ejercicios 2000 y 1999 presentan la siguiente composición:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Sueldos, salarios y asimilados	36.842	34.628
Seguridad Social	8.177	7.566
Cargas por pensiones	1.434	1.385
Otros conceptos	1.710	2.148
	48.163	45.727

(25) ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

El Consejo de Administración de la Entidad matriz aprobó, el 14 de febrero de 2001, un proyecto de fusión con la Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet. Dicho proyecto había sido aprobado por el Consejo de Administración de la Caja de Carlet el 29 de enero de 2001.

Dados los respectivos volúmenes financieros, de recursos humanos y técnicos de las dos entidades, la fusión se plantea bajo la modalidad de fusión por absorción, mediante disolución sin liquidación de la Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet, para su integración en la Entidad, a la cual se transferirá el patrimonio de aquella, en las condiciones estipuladas en los pactos de fusión, que incluyen la constitución de una fundación con una dotación inicial que comprende determinados inmuebles pertenecientes a Caja de Ahorros de Carlet, así como 500 millones de pesetas.

La Entidad matriz se subrogará en la totalidad de los derechos y obligaciones de Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet, quedando vigentes, sin modificación, gravamen o perjuicio los derechos y garantías de terceros.

Para formalizar la operación de fusión por absorción, los acuerdos se encuentran pendientes de su aprobación en Asambleas Generales de ambas entidades.



CLASE 8.^a



OF9425899

- 82 -

(26) CUADRO DE FINANCIACIÓN

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 2000 y 1999 que muestra los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios, así como la aplicación de los mismos:

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	2000	1999		2000	1999
los subordinados emitidos (disminución neta)	3.228	-	Recursos generados de las operaciones	45.645	54.335
emisión crediticia (incremento neto)	503.353	364.211	Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	79.081	143.395
los de renta fija (incremento neto)	15.120	23.563	Acreedores (incremento neto)	253.423	-
los de renta variable no permanente (incremento neto)	4.130	4.912	Empréstitos (incremento neto)	70.939	262.900
acreedores (disminución neta)	-	112.825	Venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	53.923	206
venta de participaciones en empresas del grupo y asociadas	7.553	4.495	Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	7.658	12.271
venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	12.562	14.646	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	35.277	51.545
	545.946	524.652		545.946	524.652



CLASE 8.ª



OF9425900

- 83 -

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

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Resultados del ejercicio después del Impuesto sobre Sociedades	32.324	28.025
Dotación fondos de insolvencias	12.949	4.474
Dotación fondo de cartera de valores	1.114	571
Dotación fondo de pensiones	10.694	1.629
Dotación a otros fondos	37.723	15.127
Amortización del inmovilizado	5.617	6.533
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	23	76
Beneficio en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	(54.799)	(2.100)
Recursos generados de las operaciones	45.645	54.335

Castellón de la Plana, 28 de febrero de 2001.



CLASE 8.ª



OF9425901

ANEXO I 1/3

PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Sociedad	Millones de Pesetas		Actividad / Domicilio
	Valor neto de la Participación		
	2000	1999	
Participaciones puestas en equivalencia:			
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reasegurados	-	3.303	Seguros/Valencia
Coseval, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, S A.	196	176	Agencia de seguros / Valencia
Segurval, S A	109	107	Seguros / Valencia
Aseval Consultora de Pensiones y Seguros, S.L.	26	16	Seguros / Valencia
Coseval II, S L	-	-	Seguros / Valencia
Agro-Caja Sagunto	63	62	Com. Productos agrícolas / Sagunto
Actura, S L	2.187	2.287	Inmobiliaria / Valencia
Cavaltour Agencia de Viajes, S.A.	96	88	Agencia de viajes / Valencia
Nova Santa Pola, S A.	-	8	Inmobiliaria / Valencia
Atención al Cliente, A.I E. Grupo de Seguros Bancaja	-	-	Seguros/Valencia
Cisa Habitat, S.L.	342	-	Inmobiliaria/Valencia
Urbanizadora Madrigal, S.A.	23	-	Inmobiliaria/Valencia
Ciudad del Ocio, S.A.	10	-	Inmobiliaria/Valencia
Parque Central Agente Urbanizador, S.L.	298	-	Inmobiliaria/Valencia
SB Administraciones, S.A.	10	-	Servicios contables y diversos/Madrid
Xpiros Center, S L	-	-	Inmobiliaria/Valencia
Urbanizadora del Palmeral, S A.	2.088	-	Inmobiliaria/Madrid
Servicom 2000, S L	-	1	Telecomunicaciones / Valencia
	5.448	6.048	



CLASE 8ª



OF9425902

ANEXO I 2/3

PARTICIPACIONES

Sociedad	Millones de Pesetas		Actividad / Domicilio
	Valor neto de la Participación		
	2000	1999	
Participaciones puestas en equivalencia:			
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reasegurados	2.995	-	Seguros/Valencia
Valencia Fomento Empresarial, S.C.R., S.A.	110	327	Sociedad Capital-Riesgo / Valencia
Urbanigés, S.L.	49	96	Inmobiliaria / Valencia
Centro de Transportes de Valencia, S.A.	59	61	Promoción Centro de Transportes/ Valencia
Acinsa, S.A	2	3	Recobros / Valencia
Mercavator, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	133	170	Valores y bolsa / Madrid
Key, S.A.	19	16	Servicios informáticos / Madrid
Porta Germanies, S.A.	50	21	Inmobiliaria / Valencia
Aurea, Concesiones de Infraestructuras, S.A.	10.542	10.805	Autopistas / Valencia
Aguas de Valencia, S.A.	635	607	Aguas / Valencia
Ribera Salud, S.A.	242	283	Asistencia sanitaria / Valencia
Compañía Española de Gas, S.A. (Cegas)	1.043	1.054	Distribuidora de gas / Valencia
Empresa General Valenciana del Agua, S.A.	161	115	Ciclo agua / Valencia
Camí la Mar de Sagunto, S.A.	76	62	Inmobiliaria / Valencia
Coseval II, S.L.	7	-	Seguros/Valencia
Cecam, S.A.	6	9	Servicios informáticos/Madrid
Malilla 2000, S.A.	3	16	Inmobiliaria/Valencia
Vainmosa Cartera, S.L.	(75)	(39)	Intermediación financiera/Valencia
Residencial Sensal, S.A.	8	2	Inmobiliaria/Castellón
Gespa XXI, S.A.	15	8	Inmobiliaria/Valencia
Nova Santa Pola, S.A.	5	-	Inmobiliaria/Valencia
Urbanizadora Sierra Cortina, S.A.	5	5	Inmobiliaria/Benidorm
L'Agora Universitaria, S.L.	7	7	Servicios comerciales/Castellón



CLASE 8ª



OF 9425903

ANEXO I 3/3

PARTICIPACIONES

Sociedad	Millones de Pesetas		Actividad / Domicilio
	Valor neto de la Participación		
	2000	1999	
Servicom 2000, S.L.	42	-	Telecomunicaciones/Valencia
Parque Industrial Acceso Sur, S.A.	20	-	Inmobiliaria/Castellón
Innovist Inversiones Inmobiliarias, S.L.	152	-	Inmobiliaria/Alicante
Benicasim Golf, S.A.	1	-	Inmobiliaria/Castellón
Port Androna, S.L.	10	-	Inmobiliaria/Valencia
Promociones Ábaco XXI, S.L.	2	-	Inmobiliaria/Valencia
Euroinformarket, S.A.	94	-	Informática y telecomunicaciones/Valencia
Libertas 7, S.A.	686	-	Intermediación financiera/Valencia
Participaciones mantenidas al coste:			
Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A.	3.384	-	Parque de ocio/Alicante
Lico Corporación	811	-	Intermediario financiero/Madrid
Otras participaciones no significativas	553	280	
	21.852 (*)	13.908	

(*) La diferencia con el importe de 20.724 millones de pesetas que figura en el epígrafe "Participaciones" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2000 corresponde a la participación de Banco Valencia en Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A. que esta entidad tiene clasificada en el epígrafe "Acciones y otros títulos de renta variable".

La inversión del Grupo en Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A. al 31 de diciembre de 1999 se encontraba registrada en el epígrafe del activo del balance de situación consolidado "Acciones y otros títulos de renta variable".



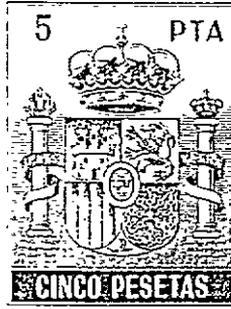
CLASE 8ª



OF9425904

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN
Y ALICANTE, BANCAJA

INFORME DE GESTIÓN



0F9425905

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 2000

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 2000.

La actuación del Grupo se desarrolló en un marco económico-financiero caracterizado globalmente por un alto crecimiento del PIB, que alcanzó una tasa del 4,1%, superior a la del ejercicio precedente y a la media de los países comunitarios, combinado con un crecimiento de la tasa de inflación hasta el 4% y un aumento significativo de los tipos de interés, que pasaron del 3% al inicio del ejercicio hasta el 4,75% al finalizar el mismo. En este contexto económico favorable, la inversión crediticia mantuvo unas altas tasas de crecimiento, en tanto que la morosidad continuó con el comportamiento positivo iniciado en ejercicios anteriores, con descensos en la inversión incidentada. Por otro lado, el mal comportamiento de los mercados bursátiles se reflejó en las bajas rentabilidades de un importante número de fondos de inversión, lo que frenó su crecimiento y favoreció el traspaso de saldos de estos productos a otros en balance.

El sector financiero mantuvo la tendencia manifestada en años anteriores de incremento acusado de los niveles de competencia. En este entorno, la gestión del Grupo Bancaja se orientó a incrementar de manera importante los volúmenes de negocio para ganar cuota de mercado, manejar adecuadamente la repercusión de la subida de los tipos de interés en la rentabilidad de la cartera de inversión crediticia, continuar con las medidas de contención de los gastos de explotación para mejorar el índice de eficiencia y mantener la política de prudencia en la asunción y cobertura de riesgos y refuerzo de los niveles de solvencia del Grupo.



0F9425906

CLASE 8ª

- 2 -

Las acciones más destacadas del ejercicio fueron las siguientes:

- Un ambicioso plan de apertura de oficinas fuera de la Comunidad Valenciana, para reforzar la posición competitiva en los principales mercados financieros españoles.
- La alianza en el sector de seguros y pensiones con el grupo Commercial General Norwich Union (CGNU), primer grupo asegurador de Gran Bretaña y tercero de Europa, que se materializó con la venta al mismo del 50% de Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros (Aseval), compañía de seguros y pensiones del Grupo Bancaja.
- La firma de acuerdos con entidades financieras extranjeras, en la línea iniciada en ejercicios anteriores. En este sentido, se firmaron sendos acuerdos de colaboración para la prestación mutua de servicios a clientes y entre las propias entidades con la entidad alemana LBS Baden-Württemberg, especializada en la gestión inmobiliaria, y con el Banco de la Nación Argentina, orientado principalmente a las empresas.
- La continuación del esfuerzo de inversión tecnológica iniciado en ejercicios anteriores para la conversión global de los sistemas informáticos con el objetivo de disponer de una plataforma más avanzada y con mayores prestaciones comerciales y de gestión.
- La incorporación de las nuevas tecnologías de Internet, tanto para facilitar el acceso de los clientes y mejorar la oferta de servicios a los mismos, como para modernizar los sistemas internos de trabajo, incrementando los niveles de eficacia y eficiencia. En este ámbito, se firmó un acuerdo con Caja Galicia e Ibercaja para el desarrollo conjunto de proyecto en Internet.

A continuación se detalla la posición del Grupo Bancaja al cierre del ejercicio, en sus principales magnitudes, y su variación en 2000, en la que resaltan los siguientes aspectos:

- El incremento de la inversión crediticia neta y de los recursos gestionados en un 20,99% y un 9,83%, respectivamente.
- El descenso de la tasa de morosidad, que se situó en el 0,83%, y el incremento de la cobertura de insolvencias, que pasó a ser el 182,15%, ratios que mantienen su comparación favorable respecto al promedio sectorial.



OF9425907

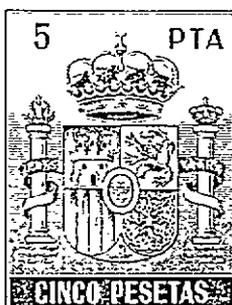
CLASE 8ª

- 3 -

- El crecimiento del margen de explotación en un 12,36%, fruto del incremento obtenido en el margen ordinario y de las medidas de contención del gasto. El resultado antes de impuestos alcanzó los 57.778 millones de pesetas, con un crecimiento del 36,25% sobre la cifra de 1999, que recoge tanto la evolución positiva del negocio típico durante el año como los beneficios netos de dotaciones obtenidos por la venta del 50% de Aseval. El resultado después de impuestos, sin reflejar componentes atípicos, ascendió a 32.324 millones de pesetas, con un incremento del 15,34% respecto al de 1999.
- Los recursos propios del Grupo ascendían al finalizar el ejercicio 2000 a 347.885 millones de pesetas, con un crecimiento del 37,84% respecto a la cifra de los mismos al inicio del ejercicio.



CLASE 8.ª



OF 9425908

- 4 -

EL GRUPO BANCAJA A 31-12-2000

NEGOCIO (millones de pesetas)	Saldo	Variación 2000/1999	
		Millones	%
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	3.921.375	664.398	20,40
VOLUMEN DE NEGOCIO	6.093.488	738.184	14,75
Inversiones crediticias netas	2.830.045	491.064	20,99
Recursos gestionados de clientes	3.263.443	292.120	9,83
Recursos ajenos en balance	2.766.346	331.693	13,62
Operaciones fuera de balance (1)	497.097	-39.573	-7,37

RESULTADOS (millones de pesetas)

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	102.036	3.691	3,75
MARGEN ORDINARIO	133.838	8.524	6,80
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	61.110	6.721	12,36
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	57.778	15.372	36,25
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	32.324	4.299	15,34

RECURSOS PROPIOS (millones de pesetas)

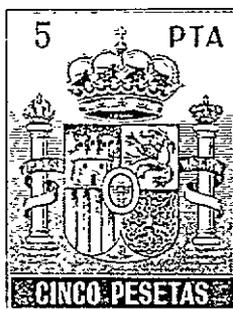
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	347.885	95.510	37,84
EXCESO SOBRE REQUERIMIENTOS MÍNIMOS	114.539	46.958	69,48

RECURSOS	Número	Variación 2000/1999	
		Número	%
EMPLEADOS EN ACTIVIDAD ORDINARIA	6.079	128	2,15
OFICINAS	1.085	66	6,48
CAJEROS AUTOMÁTICOS	1.153	125	12,16

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



CLASE 8ª



OF9425909

- 5 -

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LAS OFICINAS A 31-12-2000

	BANCAJA	BANCO DE VALENCIA	BANCO DE MURCIA	TOTAL
COMUNIDAD VALENCIANA	583	232	1	816
Alicante	63	49	1	113
Castellón	120	31	-	151
Valencia	400	152	-	552
REGIÓN DE MURCIA	-	-	61	61
CATALUÑA	45	-	-	45
Barcelona	42	-	-	42
Lérida	1	-	-	1
Gerona	1	-	-	1
Tarragona	1	-	-	1
MADRID	56	10	-	66
CASTILLA LA MANCHA	21	-	-	21
Albacete	16	-	-	16
Ciudad Real	1	-	-	1
Cuenca	1	-	-	1
Guadalajara	1	-	-	1
Toledo	2	-	-	2
ANDALUCÍA	1	-	16	17
Almería	-	-	16	16
Sevilla	1	-	-	1
ISLAS BALEARES	28	-	-	28
ARAGÓN	4	4	-	8
Huesca	-	1	-	1
Zaragoza	4	3	-	7
LA RIOJA	-	1	-	1
CANARIAS	18	-	-	18
Las Palmas de Gran Canaria	10	-	-	10
Santa Cruz de Tenerife	8	-	-	8
PAÍS VASCO	2	-	-	2
Vizcaya	2	-	-	2
NAVARRA	-	1	-	1
EXTRANJERO	1	-	-	1
Miami	1	-	-	1
TOTAL	759	248	78	1.085



CLASE 8ª



OF9425910

- 6 -

TIPOS DE PUNTOS DE SERVICIO DEL GRUPO BANCAJA A 31-12-2000

	BANCAJA	BANCO DE MURCIA	BANCO DE VALENCIA	TOTAL
OFICINAS UNIVERSALES	537	76	245	858
BANCA DE EMPRESAS	180	1	3	184
MÓDULOS Y OFICINAS DE ATENCIÓN ESPECIALIZADA	42	1	-	43
MONTE DE PIEDAD	1	-	-	1
SALAS DE EXPOSICIONES Y SUBASTAS (BANCARTE)	1	-	-	1
BANCA TELEFÓNICA:				
CENTROS DE AUTORIZACIONES TELEFÓNICAS	3	1	1	5
LÍNEA DIRECTA	1	1	1	3
SERVIENTRADA	1	-	-	1
CAJEROS AUTOMÁTICOS	872	51	230	1.153
PUNTOS DE ATENCIÓN SERVICIO TELECOMPRA	16.338	1.026	4.182	21.546
ACTUALIZADORES AUTOMÁTICOS DE LIBRETAS	159	-	-	159

La evolución de su volumen de negocio en 2000 consolidó la posición del Grupo Bancaja como primer grupo financiero de la Comunidad Valenciana y entre los diez mayores del sistema financiero español.

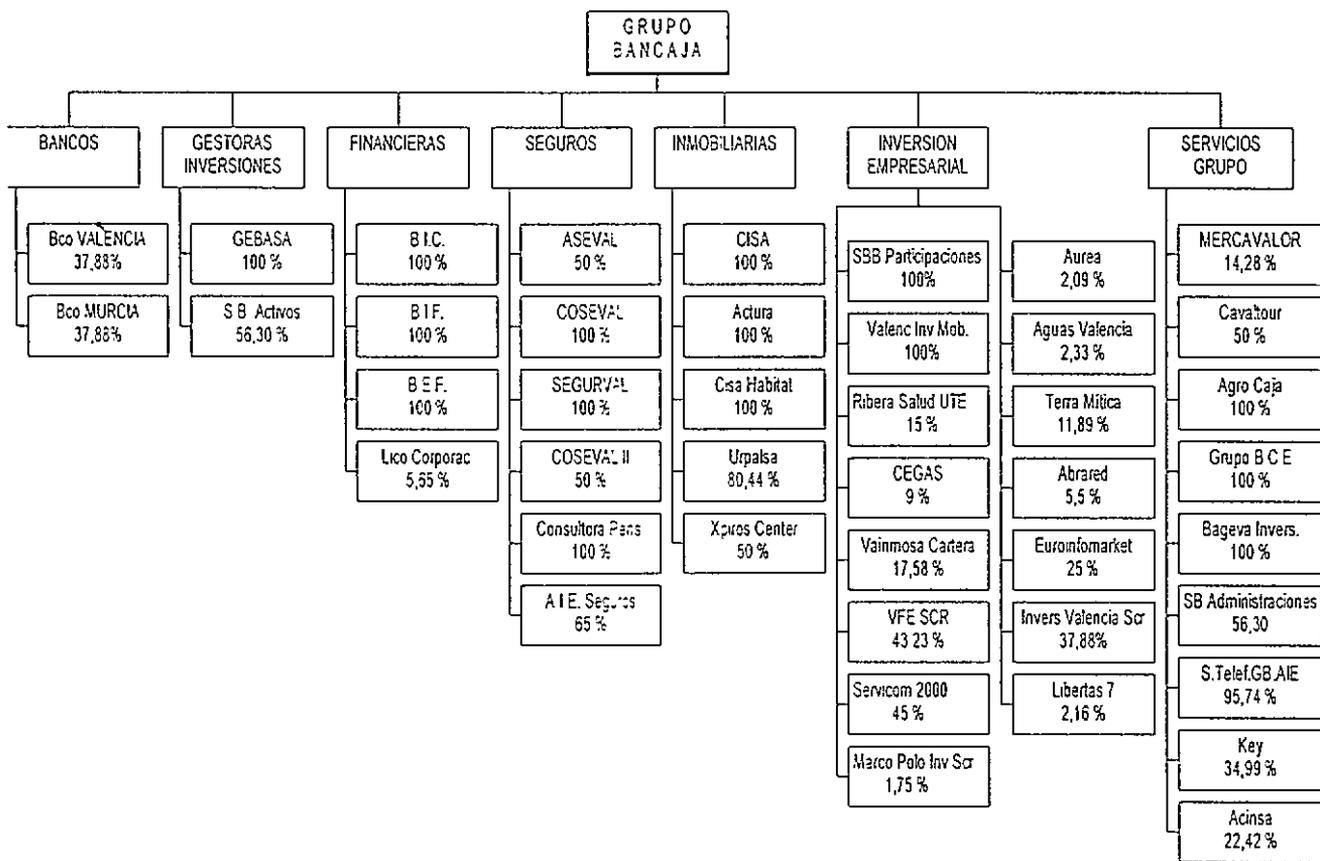
Los aspectos más relevantes de la actuación de las principales empresas del Grupo fueron los que siguen:



OF9425911

CLASE 8ª

- 7 -





CLASE 8.ª



OF9425912

- 8 -

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 2000 aprobadas por la Asamblea el 25 de noviembre de 1999, que establecían:

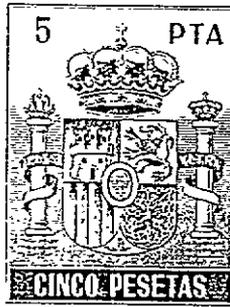
Actividad financiera

- Garantizar un adecuado nivel de solvencia de la Entidad, de acuerdo con la normativa vigente, manteniendo las coberturas necesarias con el nivel de los fondos propios estables.
- Establecer una adecuada estructura de financiación de las inversiones que permita atenuar los riesgos de interés, de liquidez y de cambio, asegurando la estabilidad de los márgenes de negocio.
- Mantener el ratio de eficiencia dentro de los parámetros del sector, de forma que se consolide la posición competitiva alcanzada en los últimos años, mediante la mejora de la capacidad de distribución, la reducción del peso de los costes de explotación, la racionalización de procedimientos y la obtención de economías de escala a nivel de Grupo.
- Incrementar los niveles de productividad, gestionando mayores volúmenes de negocio mediante la aplicación eficaz de los medios disponibles.
- Reforzar las políticas dirigidas a la obtención de una adecuada calidad de las inversiones, mediante un razonable funcionamiento de las medidas de control, seguimiento y saneamiento de las mismas.
- Completar el desarrollo del Catálogo Base de Productos y de la información y herramientas de gestión en la nueva plataforma informática (TL4), una vez finalizadas las fases de implantación de la infraestructura básica de la misma y de los principales productos de pasivo.
- Mejorar el desarrollo de las competencias profesionales de la plantilla, adecuando el nivel de recursos a las necesidades de las redes de negocio. Potenciar la dirección por objetivos y la orientación al cliente como elementos básicos de actuación, procurando la mejora en el nivel de satisfacción de los empleados.

Reforzar, mediante la formación adecuada y específica, la implantación de las innovaciones tecnológicas y de gestión que comporta el proyecto TL4.



CLASE 8.ª



OF9425913

- 9 -

Las líneas generales de actuación para la obra social en el año 2000 se enmarcaron en la estrategia definida en 1998, y con especial referencia a los sectores o grupos sociales considerados prioritarios y a la mejora de la eficiencia en la gestión.

Obra social

- Continuar atendiendo las necesidades sociales demandadas, potenciando los programas de Capital Humano y Empleo, Servicios Sociales y Sociedad de la Información.
- Reforzar las acciones de comunicación para incrementar la visibilidad de las actividades de la obra social.
- Mantener los costes de infraestructura al objeto de mejorar la eficacia.
- Coordinar la actividad de las dos fundaciones para consolidar la imagen de Bancaja.

Para satisfacer tales directrices se actuó sobre diversos campos de la actividad del Grupo 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 ratio de eficiencia, pese al incremento registrado por los gastos generales, para atender los proyectos de renovación tecnológica y de expansión de redes y canales.



CLASE 8.^a



OF9425914

- 10 -

Principales magnitudes de Bancaja en 2000

NEGOCIO (millones de pesetas)	Saldo 31-12-2000	Variación 2000/1999	
		Millones	%
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	3.151.651	540.314	20,69
VOLUMEN DE NEGOCIO	4.887.500	633.646	14,90
Inversiones crediticias netas	2.147.534	360.566	20,18
Recursos gestionados de clientes	2.739.966	273.080	11,07
Recursos ajenos en balance	2.315.855	304.179	15,12
Operaciones fuera de balance (1)	424.111	-31.099	-6,83
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	41.393	14.477	53,79
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	21.659	2.399	12,46

RECURSOS	Número	Variación 2000/1999	
		Número	%
EMPLEADOS EN ACTIVIDAD ORDINARIA	4.551	127	2,87
OFICINAS	759	54	7,66
CAJEROS AUTOMÁTICOS	872	82	10,38

(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

En 1998 se elaboró el Plan Estratégico, definiendo las líneas clave de actuación del Grupo Bancaja, a fin de consolidar la posición de partida, mejorar la capacidad comercial y aportar valor sostenible al mercado a largo plazo.

Las líneas fundamentales de ese Plan Estratégico se empezaron a implantar en 1999 y han continuado desarrollándose a lo largo del año 2000. Las fundamentales son las siguientes:



OF9425915

CLASE 8ª

- 11 -

- La expansión por otros territorios seleccionados, que corresponden a los principales mercados financieros españoles, diversificando las fuentes geográficas del beneficio. Esta expansión se realizó tanto mediante la apertura de nuevas oficinas como con la adquisición de redes de oficinas ya establecidas.
- La mejora de la eficiencia, con la modificación de los sistemas de trabajo interno y el esfuerzo permanente de inversión tecnológica para contar con los sistemas más avanzados que permitan altos niveles de eficacia a costes reducidos.
- La utilización de canales alternativos de distribución, complementarios de la red de oficinas, para ofrecer a los clientes del Grupo un sistema multicanal para el acceso y la distribución de productos y servicios financieros. En el ejercicio 2000 el esfuerzo en este campo se concentró en los sistemas de distribución basados en Internet.
- La potenciación del negocio internacional, con la firma de acuerdos con entidades financieras extranjeras que permitan apoyar eficazmente la actividad internacional de los clientes del Grupo.
- La alianza con operadores cualificados en tipos de negocio que requieren altos niveles de especialización, tales como seguros y similares, con el objetivo de poner a disposición de los clientes las mejores ofertas de productos y servicios.
- Las inversiones en sectores estratégicos de futuro, distintos de la banca comercial, diversificando las fuentes sectoriales del beneficio.

1.1.2 Red comercial

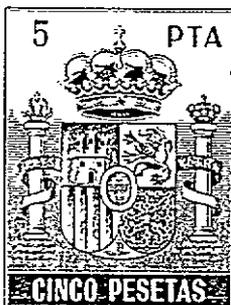
Una de las líneas prioritarias del Plan Estratégico 1998-2001 era la expansión de la Red de oficinas, fundamentalmente en el Estado español, en comunidades autónomas distintas de la valenciana, donde el Grupo ya posee una tupida red.

Al finalizar el ejercicio, Bancaja alcanzó el objetivo de nuevas oficinas previsto en el Plan, con un año de antelación sobre el calendario previsto.

El crecimiento de la red de oficinas en estos dos últimos ejercicios se realizó tanto abriendo oficinas nuevas, como comprando redes ya establecidas con otra marca



CLASE 8ª



OF9425916

- 12 -

(Sindibank). Ambas alternativas estaban contempladas explícitamente en el mencionado Plan Estratégico.

Oficinas aperturadas en 2000:

<u>Comunidad Valenciana</u>	<u>1</u>
Alicante	1
<u>Baleares</u>	<u>5</u>
<u>Canarias</u>	<u>11</u>
Santa Cruz Tenerife	5
Las Palmas	6
<u>Cataluña</u>	<u>13</u>
Tarragona	1
Lérida	1
Barcelona	11
<u>Castilla-La Mancha</u>	<u>2</u>
Cuenca	1
Ciudad Real	1
<u>Madrid</u>	<u>23</u>
<u>Total aperturas</u>	<u>55</u>

"Bancaja Miami Agency" -que fue 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-, ha tenido en el ejercicio 2000 un desarrollo muy significativo, superando los 13.000 millones de pesetas de volumen de negocio; esta cifra supone un incremento de más del 50% sobre la existente a finales del año anterior. El objetivo de atender a clientes nacionales en los distintos territorios donde operan estaba en la base de esta apertura, cuyo potencial se está revelando como importante.



OF9425917

CLASE 8ª

- 13 -

1.1.3 Canales alternativos

Siguiendo con la política de crecimiento de nuevos canales de distribución, en el año 2000, se potenció la Banca Telefónica y la Electrónica, haciendo especial hincapié en Internet, como clara apuesta complementaria a la red de oficinas.

En febrero, con el propósito de aumentar y facilitar su uso, se desarrolló el nuevo diseño de Banca Próxima, dotándolo de nuevas operaciones financieras como la operatoria de valores en tiempo real, fondos de inversión y planes de pensiones, la información fiscal completa, la consulta de domiciliaciones y emisión de duplicados de recibos, órdenes de transferencias automáticas, etc. También, se implementó el acceso a Banca Próxima mediante teléfonos WAP.

El crecimiento de la operatoria fue muy notable, y se realizaron casi 2 millones de conexiones con más de 16 millones de consultas y operaciones, ejecutándose 115.000 transferencias, por un importe total superior a los 17.400 millones de pesetas.

Se potenció también nuestra presencia en Internet al crear la nueva página corporativa "www.bancaja.es" con un diseño funcional que permite actualizaciones inmediatas y conteniendo todo el catálogo completo de productos y servicios así como enlaces al resto de páginas que completan nuestra oferta en Internet (Obra Social, Cavaltour, Cisa, Web Joven).

Se implantó un Sistema Interactivo de Respuesta que permitió a nuestros 160.000 clientes disponer del servicio telefónico Línea Directa 24 horas, todos los días del año, y se desarrolló el grupo de Banca Telefónica para dar servicio a los clientes del Banco de Valencia, en el que se incluye la prestación multilingüe. La puesta en marcha de los proyectos de Internet supusieron la creación de un nuevo servicio en Banca Telefónica: los Centros de Respaldo (CRI).

Uno de los proyectos más importantes fue el inicio de operaciones del Centro de Recuperaciones Telefónicas, por medio del cual se gestionan los recibos pendientes de las operaciones crediticias de la entidad.

Servientrada consolidó su posición líder en el mercado de la venta de espectáculos a los que se añadieron todos aquéllos gestionados por El Corte Inglés. También es de destacar la renovación anual de abonos del Valencia C.F. que se realizó desde nuestra Banca Telefónica.

El Centro de Autorizaciones Telefónicas (CAT) prosiguió su expansión exterior, iniciando actividades en Cataluña y Canarias. Durante el año 2000,



CLASE 8ª



OF9425918

- 14 -

consolidó su negocio en la totalidad de la Red exterior, formalizando 37.119 millones en créditos vivienda, con un incremento sobre el año anterior del 71% y que supone que se desarrolló fuera de la Comunidad Valenciana el 52% de su actividad crediticia. En total, la formalización del CAT alcanzó los 83.926 millones, un 42% más que el año anterior.

Respecto a la Banca Electrónica, la actividad se centró en aumentar la calidad del servicio a clientes, por lo que se implantó una nueva aplicación de tarjetas. Atendiendo las nuevas demandas del mercado nació el "comercio electrónico" que permite a través de un TPV virtual pagar las compras realizadas en Internet.

Se continuó con la política de crecimiento en el número de cajeros instalados (872) y comercios adheridos (16.035), con variaciones respecto al año anterior del 10% y 11%, respectivamente. En lo que respecta al uso de los medios de pago por los clientes, más del 70% del total de reintegros se realizaron en cajeros automáticos, creciendo las compras en comercios por encima del 25% y superando así los 130.000 millones de pesetas.

1.1.4 Actividad Internacional de Bancaja

La actuación de Bancaja en el ámbito internacional persigue los siguientes objetivos:

- Desarrollar alianzas con los mejores operadores internacionales de referencia para acrecentar la posición competitiva de Bancaja en áreas de negocio altamente especializado. Este objetivo se ha materializado por áreas en los siguientes acuerdos:

- Seguros: Acuerdo de exclusividad con CGNU, primer grupo asegurador británico y uno de los tres más grandes de Europa, para la distribución de seguros de vida y pensiones a través de canales bancarios. En este sentido CGNU ha adquirido el 50% de la compañía de seguros Aseval.
- Gestión de Fondos de Inversión: Acuerdos de gestión de fondos especializados en mercados financieros internacionales (Morgan Stanley, ABN Amro, Société Générale, Crédit Agricole Indosuez, Fidelity, etc).
- Otros sectores: Acuerdo con GTE Internetworking, empresa líder mundial en tecnologías en Internet (división de Internet de GTE, segunda operadora en Estados Unidos) y Caixa Galicia, para el desarrollo de



OF9425919

CLASE 8ª

- 15 -

aplicaciones y servicios avanzados de telecomunicación para el mercado empresarial y corporativo.

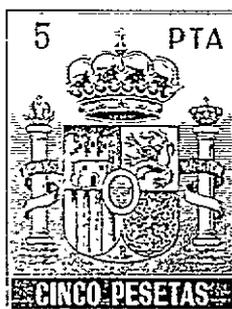
- Establecer acuerdos en el área de Banca Comercial para incrementar nuestra presencia en mercados internacionales donde nuestros clientes puedan requerir asistencia financiera, así como para dar soporte en el territorio nacional a clientes de bancos extranjeros. Los acuerdos materializados en base a este objetivo han sido:

- Banco Popular Dominicano: gestión compartida de determinadas oficinas del Banco orientadas al sector turístico y de servicios.
- Grupo Financiero Banorte: colaboración en el desarrollo del negocio de Banca de Particulares y gestión compartida de determinadas oficinas.
- Banco de la Nación Argentina: convenio de colaboración que posibilitará la presencia de ambas Entidades en España y Argentina.
- Monte dei Paschi de Siena: acuerdo que permite a ambas Entidades dar amplia cobertura a las transacciones comerciales y financieras recíprocas entre España e Italia, facilitando la presencia indirecta en toda Europa del Grupo Bancaja.
- Landesbausparkasse Baden-Württemberg (LBS): Acuerdo de colaboración que permitirá ofrecer a los clientes de LBS los mejores servicios bancarios en España.

1.1.5 Nuevos productos y servicios

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

- Renta Vitalicia
- Fondo de Inversión Garantizado Japoneuro FIM
- 4 Fondos de Fondos: 20 FIMF, 40 FIMF, 60 FIMF y 80 FIMF
- Flexifondo de Fondos (unit linked)
- Tarjetas Bancaja de Afinidad:
 - Voluntariado
 - Cámara de Comercio de Valencia
- Bancajapensión Variable (plan de pensiones)
- Comercio electrónico
- Servicio de Mensajes a Móviles



OF9425920

CLASE 8ª

- 16 -

- Diversas emisiones de Depósito de Interés Garantizado, Participaciones Preferentes, pagarés financieros para particulares y para sociedades y Ahorro Fiscal Seguro.

Bancaja continuó diversificando sus fuentes de liquidez, tanto en mercado nacional como internacional, convirtiéndose en un emisor recurrente en los mercados internacionales de capitales y siendo una de las principales cajas de ahorro españolas en esta modalidad de financiación.

Adicionalmente, se reforzaron los recursos propios mediante la Segunda Emisión de Participaciones Preferentes, mercado en el que Bancaja fue pionera en el sector de Cajas, que tuvo una aceptación tan buena como la primera, por parte de nuestros clientes.

Emisiones internacionales de Bancaja en 2000

(Millones)

Emisor	Fecha	Instrumento	Emisión (*)	Saldo en pesetas a 31-12-2000
Participaciones Preferentes	01/06/2000		300 EUR	49.916
BIF	19/01/2000	Deuda Senior	300 EUR	49.916
BIF	04/08/2000	Deuda Senior	350 EUR	58.235

(*) Datos en millones

Bancaja confirmó en 2000 las calificaciones recibidas en años anteriores de agencias de rating, según se detalla:

	FICH IBCA	MOODY'S
Corto plazo	F1	P1
Largo plazo	A+	A1
Individual	B	-
Fortaleza financiera	-	C+
Legal	4	-

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:



OF9425921

CLASE 8ª

- 17 -

- El Convenio con el Ministerio de Fomento para actuaciones protegibles en materia de vivienda y suelo. El volumen de operaciones concedidas por Bancaja, acogidas al Convenio de 2000, ascendió a un total de 16.948 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 8.499 millones de pesetas.
- El Convenio suscrito conjuntamente con el Instituto de Crédito Oficial y con el Centro para el Desarrollo Tecnológico e Industrial (CDTI), para apoyo a empresas que inviertan en proyectos de desarrollo tecnológico y de diseño industrial. La financiación facilitada por Bancaja durante el ejercicio ascendió a 1.836 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 las que intervino Bancaja en 2000
(Millones de pesetas)

PRESTATARIO	IMPORTE	POSICION BANCAJA
Lico Leasing, S.A.	13.999	Partícipe
Acciona, S.A.	74.873	Partícipe
Campofrío	50.000	Partícipe
NH Hoteles	25.000	Partícipe
Telefónica	1.331.088	Partícipe
Vía Digital	25.000	Partícipe
Iberostar	31.946	Co-Asegurador y Partícipe
Ficosa Internacional, S.A.	30.000	Partícipe
Inmobiliaria colonial	40.000	Partícipe
Vallehermoso	49.915	Partícipe

MERCADO DE CAPITALES. Operaciones en las que intervino Bancaja en 2000
ASEGURAMIENTOS RENTA FIJA
(Millones de pesetas)

EMISOR	RATING	EMISIÓN	RATING	VOLUMEN EMISIÓN
DNIB	AA3	FRN 3 años	AA3	300
Bankinter	A1	Cupón cero 5 años	A1	17,7
ALLMERICA	AA	Senior 5 años	AA	300
BBVA	AA2	Subordinada 10 años	AA3	500
LBW	AAA	Subordinada 30 años	AAA	35
LBW	AAA	Subordinada 30 años	AAA	85
Hamburguische LB	AA1	Subordinada 30 años	AA1	50



CLASE 8ª



OF9425922

- 18 -

ASEGURAMIENTOS RENTA VARIABLE

EMISOR	INSTRUMENTO	POSICIÓN BANCAJA
BBVA	OPS	Asegurador Principal
BSCH	OPS	Asegurador Principal
Telefónica Móviles	OPV	Asegurador Principal
Gamesa	OPV	Colocador
Recoletos	OPV	Colocador
ONO	OPV	Colocador
K.P.N.	OPV	Colocador
Deutsche Post	OPV	Colocador
EADS	OPV	Colocador
Prisa	OPV	Colocador
Logista	OPV	Colocador

Durante el año 2000, continuó la actividad en los mercados primarios tanto de renta fija como de renta variable. En este activo, el volumen de peticiones de clientes en operaciones de primario ascendió a unos 40.000 millones de pesetas en las distintas actuaciones como asegurador y colocador de las principales operaciones del mercado.

El volumen negociado en la Bolsa de Valencia (renta variable y renta fija) por parte del Grupo alcanzó los 484.000 millones de pesetas aproximadamente, suponiendo una cuota de mercado del 13,45%. Es destacable que por número de operaciones, la cuota del Grupo estuvo por encima del 20% del total negociado en la Bolsa de Valencia lo que muestra un reflejo de la capacidad de distribución en nuestra área de influencia.

En cuanto a la negociación en los mercados de renta fija se refiere, Bancaja ocupó el puesto número 15 en el mercado de AIAF (Asociación de Intermediarios de Activos Financieros) con un volumen total de unos 100.000 millones de pesetas, centrandó su actividad en la originación de operaciones a medida principalmente dirigidas a compañías de seguros y con un riesgo emisor de AAA y AA.

Como miembro del Mercado de Deuda Pública en el Sistema de Negociación del Mercado Ciego (mercado en el que operan exclusivamente los principales miembros del mercado por volumen, con obligación de cotizar en firme tanto precios de compra como de venta en activos de Deuda Pública), Bancaja se situó en el número 19 del ranking, con un incremento en el volumen contratado del 285%, alcanzando una cuota del 2,5% de dicho sistema.



CLASE 8.ª



OF9425923

- 19 -

1.1.7 Innovación y desarrollo tecnológico

Bancaja continúa orientando 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 el ejercicio 2000 fueron:

- Implantación de las aplicaciones principales de la nueva plataforma informática, iniciadas en 1999. Al 31 de diciembre del año 2000, el 90% de las transacciones totales de la entidad se efectuaban ya a través de los nuevos sistemas.
- Diseño e implantación de los medios tecnológicos necesarios para garantizar un alto nivel de servicio a nuestros clientes a través de los nuevos canales de distribución, principalmente Internet y banca telefónica.
- Modificación de los sistemas centrales de transmisión de datos y utilización de nuevos sistemas de comunicación electrónica interna, principalmente Intranet, que permitirán la inmersión de los profesionales de la entidad en el mundo de las nuevas tecnologías y la mejora de los procesos internos.

El conjunto de actuaciones formado por el despliegue de la nueva aplicación central, con mejoras sustanciales asociadas a la gestión comercial y la atención a los clientes, la disponibilidad de servicios en Internet y la mejora de las comunicaciones y las herramientas de control y seguimiento interno, suponen para la Entidad un importante paso adelante sobre el que construir una organización más eficiente y orientada al cliente.

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.

1.1.8 Recursos humanos

Las líneas de actuación de esta Área se contienen en los siguientes puntos:

- Asegurar la eficiencia de la gestión de los recursos humanos.



OF9425924

CLASE 8.^a

- 20 -

- Diseñar e impartir las acciones formativas necesarias para un adecuado desarrollo profesional de los empleados, habida cuenta del entorno cambiante y de las innovaciones tecnológicas que se dan en el marco en que se desenvuelve la actividad.
- Potenciar las herramientas de mejora del servicio a la clientela.

Dentro del desarrollo del Plan de Expansión y como consecuencia de la apertura de 55 oficinas en el año 2000, se han llevado a cabo las actuaciones de selección necesarias para dotar de personal cualificado a las mismas, realizando también las acciones formativas requeridas para su adecuación a la cultura de nuestra empresa.

Coherentes y consecuentes con los Planes de eficiencia y de especialización diseñados y presentados para su aplicación global como Proyecto 2001, se ha elaborado y desarrollado asimismo un Plan de Recursos Humanos, que esencialmente supone un reenfoco de los actuales sistemas de gestión de cara a dar soporte al reto asumido de aumentar la capacidad global de distribución, alineando además las capacidades y los objetivos de las personas con el modelo de empresa a que se tiende.

Soporte informativo de este Plan lo constituye la puesta en marcha del sistema Intranet que en materia de Recursos Humanos pone a disposición y facilita al personal el acceso a toda la información que pueda serle necesaria para una perspectiva clara de sus expectativas de desarrollo profesional.

1.1.9 Obra Social

La Asamblea General de la Entidad tomó el acuerdo, el 18 de mayo de 2000, de distribuir el excedente obtenido en el ejercicio anterior, destinando 4.500 millones de pesetas a la Obra Social.

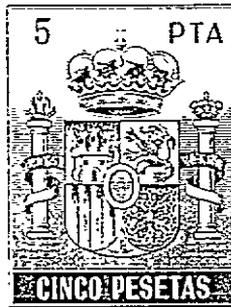
También aprobó el presupuesto para el ejercicio corriente por un importe total de 4.733,7 millones de pesetas. Dichos acuerdos fueron autorizados por el Instituto Valenciano de Finanzas en Resolución adoptada el 28 de junio del mismo año.

Al cierre del ejercicio, el presupuesto de la Obra Social de la Entidad se había cumplido en un 98,69%.

Como actuaciones más relevantes realizadas durante 2000, cabe destacar la creación de la Fundación Valenciana de la Solidaridad y el Voluntariado, en



CLASE 8.ª



OF9425925

- 21 -

Colaboración con la Conselleria de Bienestar Social de la Generalitat Valenciana, con el objetivo de continuar desarrollando el Plan Integral de Ayuda al Voluntariado, que hasta ese momento ha venido realizando con carácter innovador y total satisfacción la Obra Social de Bancaja.

También cabe señalar, en la línea denominada Sociedad de la Información, la implantación de nuevas aulas informáticas, centros de acceso gratuito a Internet y la creación del nuevo portal de la Obra Social, dando con ello respuesta a la necesidad social demandada.

Después de dos años de rehabilitación, en el mes de mayo se inauguró la Casa de Cultura Palacio Marqueses de González de Quirós, propiedad de Bancaja, como Obra Social en Colaboración con el Ayuntamiento de Gandía, que ha supuesto para esa población un magnífico espacio cultural y de encuentro.

Finalmente, destacar que en el mes de octubre se inauguró, dentro de los actos de la XXVI Convención Nacional de Jefes de Obra Social de las Cajas de Ahorros celebrada en Valencia, la exposición de la Suite 347 de Picasso, propiedad de Bancaja, y que por primera vez se mostraba completa en España.

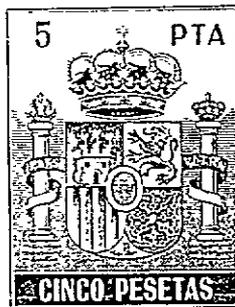
1.1.10 Asuntos institucionales

Durante el ejercicio se produjeron las siguientes variaciones en los órganos de Gobierno:

- El 13 de enero de 2000 concluyó el proceso electoral -iniciado el 14 de septiembre de 1999-, con la celebración de la Asamblea General constituyente y la cobertura de vacantes en el Consejo de Administración y en la Comisión de Control.
Finalizada la Asamblea, el Consejo de Administración celebró sesión extraordinaria y eligió Presidente de la Caja a D. Julio de Miguel Aynat.
- El 18 de mayo de 2000, la Asamblea General celebró sesión ordinaria, en la que se procedió a cubrir una vacante del grupo de personal en el Consejo de Administración, correspondiente al mandato iniciado el 5 de marzo de 1998.
Como resultado de dicha elección, D. Alfonso Bau Aparicio fue elegido vocal del Consejo de Administración de la entidad.
- En esa misma sesión de Asamblea, se celebró la elección de la Comisión Delegada de la Asamblea General, encargada de resolver las posibles



CLASE 8ª



0F9425926

- 22 -

impugnaciones que se produzcan en los procesos electorales y en relación con las resoluciones y acuerdos adoptados por la Comisión Electoral.

- El 9 de agosto de 2000, Dña. Irene Lara Cebrián, vocal de la Comisión Ejecutiva Territorial de Segorbe en representación del grupo de impositores, presentó su renuncia a dicho cargo, siendo sustituida por D. Gerardo Miravete Zorrilla.
- El 4 de septiembre de 2000, D. Vicente Martínez Martínez, consejero general y vocal de la Comisión de Control en representación del grupo del personal, presentó su dimisión a ambos cargos, siendo sustituido como consejero general por D. José Manuel Giner Mateu y como vocal de la Comisión de Control por D. Emilio Sánchez Moreno.



OF9425927

CLASE 8.a

- 23 -

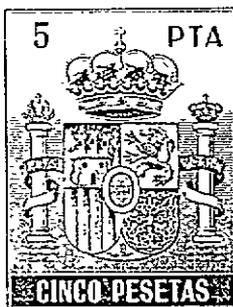
1.2 Banco de Valencia

El Banco de Valencia consiguió durante 2000 un nuevo avance en su cuota de mercado -tanto en inversión crediticia como en recursos- compatibilizando esa ganancia con una mejora de su ratio de eficiencia, a pesar de su plan de expansión y renovación tecnológica y de instalaciones en sus puntos de venta, lo que conllevó elevar su beneficio neto un 14,45% interanual, hasta los 8.707 millones de pesetas (beneficio neto de su Grupo Consolidado).

Principales magnitudes del Banco de Valencia en 2000

	BANCO DE VALENCIA		CONSOLIDADO	
	Saldo	% Incremento.	Saldo	% Incremento.
	31-12-2000	2000/1999	31-12-2000	2000/1999
NEGOCIO (millones de pesetas)				
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	722.654	22,15	851.121	22,20
VOLUMEN DE NEGOCIO	1.086.300	20,62	1.328.171	18,92
Inversiones crediticias netas	535.228	27,64	681.623	24,00
Recursos gestionados de clientes	551.072	14,49	646.548	14,00
Recursos ajenos en balance	486.739	18,52	573.562	18,09
Operaciones fuera de balance (1)	64.333	-8,94	72.986	-10,40
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	11.596	11,63	12.971	9,98
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	8.100	17,89	8.707	14,45
Variación 2000/1999				
RECURSOS			Número	%
EMPLEADOS EN ACTIVIDAD ORDINARIA	1.213	0,00	1.528	0,07
OFICINAS	248	4,20	326	3,82
CAJEROS AUTOMÁTICOS	230	13,30	281	18,07

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



OF9425928

CLASE 8.ª

- 24 -

Aspectos destacados de la gestión realizada fueron:

- El crecimiento en un 30,98% de la cartera crediticia hipotecaria facilitada a las familias, con un aumento significativo de su cuota de mercado, en paralelo a lo realizado con las pymes, donde es significativo el aumento interanual del 22,15% del papel comercial descontado.
- La reducción del índice de morosidad hasta un 0,59% de la inversión crediticia, por debajo del promedio en el sector. A 31 de diciembre, la inversión incidentada estaba provisionada en un 252,61%, incluida la provisión para riesgo genérico.
- La obtención por parte de la agencia FITCH del rating "F1" a corto plazo -el más alto posible- y "A" a largo plazo.
- Los 1.750 millones de pesetas destinados a la remodelación de oficinas y mejoras informáticas, dentro del plan de inversiones que se prolongará hasta el año 2001.
- Las actuaciones insertas en el Plan Estratégico, entre las que destacan:
 - La apertura de 13 oficinas, fundamentalmente centradas en Madrid, Navarra y Rioja, lo que significa un nuevo avance en la diversificación de la fuente geográfica del beneficio: si en 1994 el 97% del beneficio provenía de la actividad de banca comercial en la Comunidad Valenciana, hoy ello supone el 71%.
 - La mayor integración de los Servicios Centrales de los Bancos de Valencia y de Murcia, en línea con el mantenimiento del competitivo ratio de eficiencia estricto situado por debajo del 50%.
 - La potenciación de los canales complementarios con las oficinas (cajeros, terminales en punto de venta, etc.) donde es destacable la actividad de la banca electrónica por Internet, con 18.000 usuarios, así como la Red de Agentes Financieros.
 - La remodelación de la práctica totalidad de oficinas -el 91%- y la mejora de la plataforma de teleproceso, superando el ratio de un terminal por profesional en la Red.



CLASE 8ª



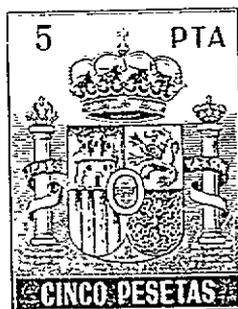
OF9425929

- 25 -

- La potenciación de las tiendas de bolsa y el lanzamiento de la Línea Directa de Bolsa y atención telefónica en horario más extenso para la práctica totalidad de operaciones.
- La elevada rentabilidad del Banco de Valencia, que se sitúa en la banda alta del sector, con un beneficio sobre recursos propios (ROE) del 17,54% y un beneficio sobre activos (ROA) del 1,66%, fundada en la tipicidad y recurrencia del beneficio, siendo particularmente destacable el incremento del Margen de Explotación en un 18,81%, por encima de la media sectorial.
- La revalorización de la acción un 17,3% durante 2000, alcanzando el Beneficio por Acción 100 pesetas, más que por encima del doble de las 45 de 1994, con continua generación de valor al accionista.

1.3 Banco de Murcia

El Banco de Murcia, único banco con sede social en la región, consolidó durante 2000 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, destacando la apertura de tres nuevas oficinas, una en Almería y 2 en Murcia.



OF9425930

CLASE 8.^a

- 26 -

Principales magnitudes del Banco de Murcia en 2000

NEGOCIO (millones de pesetas)	Saldo 31-12-2000	Variación 2000/1999	
		Millones	%
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	158.545	15.726	11,01
VOLUMEN DE NEGOCIO	244.788	26.820	12,30
Inversiones crediticias netas	146.395	15.871	12,16
Recursos gestionados de clientes	98.393	10.949	12,52
Recursos ajenos en balance	89.740	13.111	17,11
Operaciones fuera de balance (1)	8.653	-2.162	-19,99
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	1.906	1	0,07
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	1.140	-95	-7,69
RECURSOS			
EMPLEADOS EN ACTIVIDAD ORDINARIA	315	1	0,32
OFICINAS	78	2	2,63
CAJEROS AUTOMÁTICOS	51	16	45,71

(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 2000 un volumen cercano a los 332.000 millones de pesetas.



OF9425931

CLASE 8ª

- 27 -

	31-12-2000	31-12-1999	%
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS (millones de pesetas)	4.464	3.530	26,46
SEGUROS Vida, Accidentes y Enfermedad			
Primas	106.775	61.013	75,61
Provisiones técnicas	192.490	118.799	62,03
Pólizas gestionadas	1.051.698	1.032.298	1,90
PLANES DE PENSIONES			
Patrimonio gestionado	138.705	126.511	9,64
Participes	131.221	116.410	12,72
Aportaciones	22.489	18.415	22,12
INTERMEDIACIÓN			
Primas de pólizas vivas	5.229	4.802	8,89
Pólizas vivas intermediadas	191.805	187.455	2,32
Comisiones	2.132	1.603	33,00

Notas destacadas de la gestión fueron:

- La línea de crecimiento y rentabilidad, en todos los epígrafes de negocio del Grupo de Seguros.
- Los Seguros de Vida Ahorro donde destaca la consolidación de nuestros Unit Linked y la buena aceptación por parte de los clientes del producto de rentas aseguradas Renta Vitalicia.
- Más opciones de inversión en planes de pensiones con el lanzamiento de Bancajapensión Variable: nuestra opción más arriesgada con una inversión en renta variable entre el 75 y el 100%.
- Importante esfuerzo en dar el mejor servicio a las empresas en materia de Exteriorización de Compromisos por Pensiones, y en planes de pensiones individuales la incorporación de nuevos servicios como la gestión por Internet.
- La labor realizada en el Sector de la Construcción con una oferta de la Garantía Decenal altamente competitiva.

Y todo ello reforzado por un consolidado servicio de atención al cliente, cada día más especializado.



CLASE 8.ª



OF9425932

- 28 -

1.5. Gebasa

Durante el año 2000, GEBASA constituyó los 8 siguientes fondos de inversión:

<u>Fondo</u>	<u>Depositaria</u>
Bancaja Fondo de Fondos 20, FIMF	Bancaja
Bancaja Fondo de Fondos 40, FIMF	Bancaja
Bancaja Fondo de Fondos 60, FIMF	Bancaja
Bancaja Fondo de Fondos 80, FIMF	Bancaja
Bancaja Garantizado Japón-Euro, FIM	Bancaja
Bancaja Interés Garantizado, FIM (*)	Bancaja
Fondo Valencia de Fondos 40, FIMF	Banco de Valencia
Fondo Valencia de Fondos 80, FIMF	Banco de Valencia

(*) A 31 de diciembre, este fondo todavía no estaba registrado en la CNMV.

El 23 de junio, Gebasa deja de gestionar y administrar a la IIC: Bancaja Gestión SIMCAV, S.A.

A 31 de diciembre, Gebasa administraba 55 instituciones de inversión colectiva:

· FIAMM	7
· FIM	48
Renta Fija	7
Renta Fija Garantizada	5
Renta Fija Internacional	1
Mixtos	10
Renta Variable	4
Renta Variable Garantizado	6
Renta Variable Internacional	9
Fondo de Fondos	6

Al cierre del ejercicio, el volumen de inversión administrado alcanzó los 273.423 millones de pesetas (1.643.308 miles de euros).

El resultado de la sociedad, antes de impuestos ascendió 1.657 millones de pesetas (9.963 miles de euros).



OF9425933

CLASE 8.ª

- 29 -

1.6 Grupo Inmobiliario

Cartera de Inmuebles, S.L. (CISA), junto con sus filiales Actura, S.L. y CISA Habitat, S.L. y sus Sociedades Participadas conforman la actividad inmobiliaria del Grupo Bancaja.

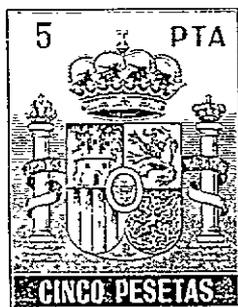
Desde la constitución de CISA en 1989, el Grupo Inmobiliario de Bancaja ha ido incrementando progresivamente su actividad tanto en volumen como en áreas de actuación, hasta llegar a convertirse en uno de los líderes en la Comunidad Valenciana tanto en volumen de gestión y ventas como en actividad urbanizadora de generación de suelo. Desde 1991, la actividad urbanizadora es desarrollada a través de Actura, S.L., cuyo primer proyecto fue el desarrollo urbanístico del polígono de Ademuz en Valencia, hoy concluido.

Principales Magnitudes y Actividades:

- Con un capital social de 10.507 millones de pesetas (63 millones de euros), actualmente CISA administra más de 3.000 inmuebles.
- El beneficio antes de impuestos de CISA del ejercicio 2000 ha ascendido a 1.279 millones de pesetas con un incremento de un 181% respecto del año anterior, alcanzando las cifras de ventas de inmuebles propios un importe de 4.298 millones de pesetas.
- Cisa ha intermediado en la venta de promociones de terceros un volumen de 3.784 millones de pesetas durante el año 2000. Esta línea de negocio está siendo potenciada, gestionando actualmente en exclusiva la venta de 7 promociones por un valor global de 21.000 millones de pesetas. Para la comercialización de las promociones de turismo residencial en la costa mediterránea CISA está negociando acuerdos con diversos grupos financieros e inmobiliarios líderes del centro y norte de Europa, así como desarrollando sus sistemas de información comercial a través de Internet (www.cisa.es).
- A finales de 2000, CISA ha adquirido la mayor parte del capital social de Urbanizadora del Palmeral, S.A. (URPALSA), empresa promotora que está desarrollando el complejo singular de turismo residencial "Aldea del Mar" en Torrevieja.
- Por su parte, Actura, S.L. participa directa e indirectamente en el desarrollo de más de 20 proyectos de generación de suelo sobre una



CLASE 8.ª



0F9425934

- 30 -

superficie total superior a los 10 millones de metros cuadrados. Los proyectos urbanísticos en desarrollo abarcan, fundamentalmente, suelo turístico, residencial e industrial.

- Recientemente, el Grupo Riofisa y Actura, S.L. han formalizado una alianza para promover y desarrollar actuaciones inmobiliarias dirigidas a centros comerciales y de ocio en el ámbito de la Comunidad Valenciana, Murcia y Baleares. Fruto de este nuevo marco de relación, los diferentes proyectos que se promuevan en el futuro se canalizarán a través de una nueva compañía de nueva constitución, que estará participada al 50%.

1.7 Cavaltour

La agencia de viajes del Grupo Bancaja, que opera por venta telefónica, registró en el ejercicio 2000 un crecimiento de un 16% en su actividad, lo que la mantiene como una de las agencias líderes de la Comunidad Valenciana, con más de 70.000 viajeros. El departamento Servicio a Empresas aumentó su facturación en un 40% y el departamento de Grupos en más del 50%.

El beneficio antes de impuestos se situó en 105 millones de pesetas.

2. Acontecimientos ocurridos después del cierre del ejercicio

El Consejo de Administración de Bancaja aprobó, el 14 de febrero de 2001, un proyecto de fusión con la Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet. Dicho proyecto había sido aprobado por el Consejo de Administración de la Caja de Carlet el 29 de enero de 2001.

Dados los respectivos volúmenes financieros y de recursos humanos y técnicos de las dos entidades, la fusión se plantea bajo la modalidad de fusión por absorción mediante disolución sin liquidación de la Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet, para su integración en la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, a la cual se transferirá el patrimonio de la primera, en las condiciones estipuladas en los pactos de fusión.

Bancaja se subrogará en la totalidad de los derechos y obligaciones de la Caja de Carlet, quedando vigentes, sin modificación, gravamen o perjuicio los derechos y garantías de terceros.



CLASE 8ª



0F9425935

- 31 -

Para formalizar la operación, los acuerdos de fusión han de ser aprobados por las Asambleas Generales de ambas Cajas.

3. Evolución previsible en 2001

Los últimos datos de Estados Unidos indican una desaceleración de su economía más brusca de lo esperado y la japonesa vuelve a ofrecer perfiles de recesión. La Unión Europea, por su parte, mantiene la actividad, aunque no es de esperar que sostenga el ritmo de crecimiento del pasado año.

Cualquier política económica que pretenda animar las economías occidentales tiene mucho campo de desarrollo, habida cuenta de los bajos déficits públicos, los no tan altos desempleos, la moderación tributaria, los bajos tipos de interés reales así como la poco alarmante inflación internacional. Pero lo que ocurra finalmente en 2001 tendrá mucho que ver con la demanda doméstica, alentada o desanimada por la evolución de la bolsa y los modestos incrementos de sus disponibilidades reales.

España no será una excepción dentro de Europa, y, si bien el diferencial de inflación es preocupante, se compensa con el potencial de crecimiento del PIB. Lo lógico será esperar un debilitamiento del pulso de la economía y un complejo equilibrio de las cuentas públicas. Pero, de no sufrir el impacto de una crisis de confianza de las economías occidentales, se experimentará un crecimiento moderado.

Considerando el entorno previsto y las líneas estratégicas de Bancaja y su Grupo, la gestión se orientará principalmente a fortalecer su posición competitiva, mediante el crecimiento equilibrado y el aumento de la capacidad global de distribución financiera eficiente.



0F9425939

CLASE 8ª
BASCOM

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 2000, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

- El balance figura transcrito en los folios de papel timbrado números 0F9425813 y 0F9425814.
- La cuenta de pérdidas y ganancias figura transcrita en los folios de papel timbrado números 0F9425815 y 0F9425816.
- La memoria figura transcrita correlativamente en los folios de papel timbrado números 0F9425817 al 0F9425894, 0F9425938 y 0F9425896 al 0F9425903.
- El informe de gestión figura transcrito correlativamente en los folios de papel timbrado números 0F9425904 al 0F9425935.

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 0F9425939, mediante la suscripción de los folios de papel timbrado números 0F9425939 y 0F9425940.

Castellón de la Plana, a 28 de febrero de 2001

Julio de Miguel Aynat
Presidente
NIF 19489196P

Antonio J. Tirado Jiménez
Vicepresidente 1º
NIF 18872503Z

Ernesto Bonet Aguilar
Vicepresidente 2º
NIF 18743663C



OF 9425940

[Signature]
CLASE 8a
19434835L

Enrique Roig Olmos
Vicepresidente 3º
NIF 19434835L

[Signature]
Ana Isabel Zarzuela Luna
Vicepresidenta 4ª
NIF 25390377X

[Signature]
Eduardo Montesinos Chilet
Vicepresidente 5º
NIF 22609785A

[Signature]
Ángel D. Villanueva Pareja
Secretario
NIF 19506910N

[Signature]
Vicente Montesinos Vernetta
Vicesecretario
NIF 19474474Y

[Signature]
María Pilar Acín Fuertes
NIF 18843892S

[Signature]
Ángel A. Álvarez Martín
NIF 10586285Y

[Signature]
Alfonso Bau Aparicio
NIF 50279905L

[Signature]
Ramón Cerdá Garrido
NIF 20292158V

[Signature]
Áurea García Sania
NIF 73751023M

[Signature]
Enrique Lucas Romani
NIF 648527L

[Signature]
Enrique Martín Navarro Dealbert
NIF 14722042H

[Signature]
Rafael Francisco Oltra Climent
NIF 20747640F

[Signature]
Jorge Palafox Gamir
NIF 19869458B

[Signature]
Juan Antonio Pérez Eslava
NIF 22608649V

[Signature]
Cristina Ramón Lupiáñez
NIF 53050225N

[Signature]
Manuel Ríos Navarro
NIF 22670111T

[Signature]
Arturo Viroque Ruiz
NIF 19514228Q