

INFORME DE AUDITORÍA

* * * *

**CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y
ALICANTE, BANCAJA
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2004**



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

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 2004, 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.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 1 de marzo de 2004, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2004 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 2004 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de 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 2004. 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.

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de
Cuentas con el N° S0530)

Miembro ejerciente:

ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2005 N° A1-000520
IMPORTE COLEGIAL: 67 €

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre

Francisco J. Fuentes García

Valencia, 28 de febrero de 2005

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

**CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2004**

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

EJERCICIO 2004

A handwritten mark or signature in the bottom left corner of the page, consisting of several curved lines.

CUENTAS ANUALES

1

Balances de Situación de
CAJA AHORROS DE VALENCIA,
CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

2

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

Balances de Situación al 31 de diciembre
(En miles de euros)

<u>ACTIVO</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	725.939	458.360
Caja	196.217	179.349
Banco de España	526.728	277.390
Otros bancos centrales	2.994	1.621
DEUDAS DEL ESTADO	3.456.368	2.813.285
ENTIDADES DE CRÉDITO	4.433.446	4.004.835
A la vista	86.777	119.286
Otros créditos	4.346.669	3.885.549
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	23.791.423	18.987.436
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	246.265	298.130
De emisión pública	18.800	5.484
Otras emisiones	227.465	292.646
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	155.697	172.678
PARTICIPACIONES	230.540	194.750
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	230.540	194.750
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	322.589	295.412
En entidades de crédito	150.752	145.967
Otras	171.837	149.445
ACTIVOS INMATERIALES	-	10
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	-	10
ACTIVOS MATERIALES	327.940	276.275
Terrenos y edificios de uso propio	174.799	153.288
Otros inmuebles	27.708	20.807
Mobiliario, instalaciones y otros	125.433	102.180
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-
Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	-	-
Resto	-	-
ACCIONES PROPIAS	-	-
OTROS ACTIVOS	486.554	362.060
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	219.916	187.017
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL ACTIVO	<u>34.396.677</u>	<u>28.050.248</u>

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

Balances de Situación al 31 de diciembre
(En miles de euros)

<u>PASIVO</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ENTIDADES DE CRÉDITO	6.619.092	5.918.278
A la vista	65.781	206.906
A plazo o con preaviso	6.553.311	5.711.372
DÉBITOS A CLIENTES	20.474.880	17.021.882
Depósitos de ahorro	18.929.284	16.095.203
- A la vista	9.438.101	7.522.929
- A plazo	9.491.183	8.572.274
Otros débitos	1.545.596	926.679
- A la vista	-	-
- A plazo	1.545.596	926.679
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	2.741.196	1.416.639
Bonos y obligaciones en circulación	2.006.786	987.099
Pagarés y otros valores	734.410	429.540
OTROS PASIVOS	721.532	600.563
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	241.166	210.470
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	212.857	259.115
Fondos de pensionistas	156.230	53.245
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	56.627	205.870
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	261.590	151.596
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	190.654	173.834
PASIVOS SUBORDINADOS	1.721.336	1.221.336
CAPITAL SUSCRITO	-	-
PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
RESERVAS	1.212.374	1.076.535
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	-	-
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL PASIVO	<u>34.396.677</u>	<u>28.050.248</u>
CUENTAS DE ORDEN	<u>13.456.898</u>	<u>11.245.808</u>
Pasivos contingentes	6.566.314	6.137.653
Fianzas, avales y cauciones	6.445.453	6.016.650
Otros pasivos contingentes	120.861	121.003
Compromisos	6.890.584	5.108.155
Cesiones temporales con opción de recompra	-	-
Disponibles por terceros	6.614.851	4.843.584
Otros compromisos	275.733	264.571

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias de
CAJA AHORROS DE VALENCIA,
CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA**

2

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA
 Cuentas de Pérdidas y Ganancias
 correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre
 (En miles de euros)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	1.146.212	1.077.305
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	137.446	126.938
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(495.382)	(477.575)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	53.195	28.156
De acciones y otros títulos de renta variable	7.615	1.130
De participaciones	17.223	10.832
De participaciones en el grupo	28.357	16.194
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	<u>704.025</u>	<u>627.886</u>
COMISIONES PERCIBIDAS	222.321	185.297
COMISIONES PAGADAS	(45.623)	(39.480)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	32.534	27.169
MARGEN ORDINARIO	<u>913.257</u>	<u>800.872</u>
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	5.856	5.199
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(412.656)	(394.001)
De personal	(285.632)	(267.086)
<i>De los que:</i>		
<i>Sueldos y salarios</i>	(217.286)	(204.197)
<i>Cargas sociales</i>	(57.699)	(53.632)
<i>De las que: pensiones</i>	(10.285)	(9.194)
Otros gastos administrativos	(127.024)	(126.915)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(29.270)	(32.077)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(4.972)	(4.110)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	<u>472.215</u>	<u>375.883</u>
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(164.943)	(123.279)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(8.572)	(27.959)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES	(110.000)	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	178.674	32.023
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(129.992)	(34.598)
RESULTADO (BENEFICIOS) ANTES DE IMPUESTOS	<u>237.382</u>	<u>222.070</u>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(46.728)	(48.236)
RESULTADO (BENEFICIOS) DEL EJERCICIO	<u>190.654</u>	<u>173.834</u>

MEMORIA

5 /

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2004

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 central nacional de un país participante en la moneda única (euro) para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas, del 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, cuya finalidad consiste en garantizar hasta 20.000 euros 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 según la redacción dada por el R.D 948/2001 al 3 de agosto, y la Circular 4/2001 de 24 de septiembre.

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

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 2004, 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. Las cuentas anuales de la Entidad del ejercicio 2003 fueron aprobadas por la Asamblea General celebrada el 30 de junio de 2004.

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.

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 2004 y 2003, hay que considerar los siguientes saldos y conceptos de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros	
	2004	2003
Reservas	1.212.374	1.076.535
Beneficio del ejercicio	190.654	173.834
Menos: Aplicaciones previstas en la distribución de resultados que minoran el patrimonio neto		
- Al Fondo de Obra Social	<u>(46.000)</u>	<u>(38.000)</u>
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados de cada ejercicio	<u>1.357.028</u>	<u>1.212.369</u>

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 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 adjuntos supone incrementar la cifra total de activos, las reservas y el beneficio neto del ejercicio en 8.981.109, 155.117 y 135.423 miles de euros, respectivamente.

d) Comparación de la información

Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2004 se presentan de acuerdo con la estructura y los principios contables establecidos en la normativa vigente de Banco de España.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras y cuadros que se desglosan en la presente memoria, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior.

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2004 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General, así como la distribución del beneficio del ejercicio 2003, ya aprobada, son las siguientes:

	Miles de euros	
	2004	2003
Base de reparto:		
Beneficio del ejercicio	<u>190.654</u>	<u>173.834</u>
	<u>190.654</u>	<u>173.834</u>
Propuesta de distribución:		
A Fondo de Obra Social	46.000	38.000
A Reservas	<u>144.654</u>	<u>135.834</u>
	<u>190.654</u>	<u>173.834</u>

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 2004, 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.

Asimismo, los beneficios por venta de inmovilizado con pago aplazado se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se realiza el cobro de la parte aplazada según lo indicado en el apartado f) de esta Nota.

b) Transacciones en moneda 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 sucedió sin solución de continuidad y de modo íntegro a la peseta como moneda del sistema monetario nacional.

Los activos y pasivos y las operaciones al contado no vencidas que la Entidad mantiene en moneda extranjera se han convertido a euros 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 euros 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 del día del contrato, 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 euros 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 2004 el contravalor de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera ascendía a 510.295 y 821.414 miles de euros, respectivamente (502.978 y 825.155 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

c) Créditos sobre clientes y fondos de insolvencias

La cartera de préstamos y créditos se registra en la rúbrica "Crédito sobre clientes", del balance de situación adjunto, por los importes dispuestos, contabilizándose en cuentas de orden las cantidades pendientes de desembolso. La cartera de efectos se muestra en balance por el valor nominal de tales derechos de cobro. Los importes pendientes de cobro, así como los activos dudosos, se presentan en esta rúbrica, con el correspondiente desglose en cuentas internas, hasta que, y como consecuencia de la normativa vigente, son clasificados como inversión normal o dados de baja del activo del balance de situación.

Las inversiones crediticias mantenidas con intermediarios financieros se registran en el apartado "Entidades de Crédito", del activo del balance de situación adjunto.

Los fondos de insolvencias tienen por objeto cubrir las posibles pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, 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:
 - i. 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 minora 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).
 - ii. 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.

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 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.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Entidad, y siguiendo de acuerdo con la normativa del Banco de España los mismos criterios antes mencionados salvo en el caso del fondo para la cobertura estadística en cuyo caso los riesgos de firma son corregidos previamente por unas ponderaciones, se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" de los balances de situación (véase Notas 8 y 15).

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

d) Deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija

De acuerdo con lo establecido por la Circular 4/1991, de 14 de junio de Banco de España, y modificaciones posteriores, los valores que constituyen la cartera de renta fija de la Entidad se presentan, atendiendo a su clasificación según los siguientes criterios:

- Cartera de inversión a vencimiento: está integrada por aquellos valores que la Entidad ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, contando con capacidad financiera para ello. Estos valores se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido, 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). Para los valores incluidos en esta cartera no es necesario constituir fondo de fluctuación de valores.

- Cartera de inversión ordinaria: está constituida por los valores no asignados a ninguna otra categoría. Estos valores se presentan valorados, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores, a su precio de adquisición corregido, según se define en el párrafo anterior, 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 de cada ejercicio. La cotización del último día se sustituirá por la media de los últimos diez días hábiles en valores con mercados poco profundos o erráticos.

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 compra y la de vencimiento.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se constituye un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" del activo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 6 y 9).

- Cartera de negociación: en esta cartera se incluyen los valores de renta fija, con cotización ágil, profunda y no influenciada, que la Entidad mantiene en el activo con la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios. Estos valores se presentan valorados al precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, del último día hábil de mercado anterior a dicha fecha.

e) Valores representativos de 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 normativa legal aplicable, o a su valor de mercado, si éste fuera inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Valores cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Valores no cotizados: al valor teórico-contable de la participación, obtenido a partir del último balance de situación disponible, que en su práctica totalidad se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas juntas generales.

No obstante lo anterior y de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/1991 y con las modificaciones posteriores, tratándose de sociedades del grupo y asociadas, consolidables o no, y acciones y participaciones que no cotizan oficialmente, el saneamiento se efectúa tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a las participaciones corregido, en su caso, en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. Como criterio general, dichas plusvalías se amortizan en un período de 5 años; no obstante, si posteriormente existen dudas sobre la efectividad de dichas plusvalías, se reduce el período de amortización.

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

Los valores representativos de capital se clasifican en cartera de inversión ordinaria y cartera de negociación según los criterios de clasificación ya expuestos en la Nota 4-d para los títulos de renta fija, así como en cartera de participaciones permanentes, donde quedan clasificados los valores que representan participaciones en el capital de otras sociedades destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Entidad.

f) 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 2004, 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:

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

Las mejoras en bienes existentes que alargan la vida útil de dichos activos son capitalizadas. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

En el caso de bajas o retiros, la pérdida resultante es incorporada a resultados. En caso de ventas con pago aplazado de activo inmovilizado adquirido por aplicación de otros activos, se procede a cubrir los posibles beneficios contabilizados mediante la dotación, con cargo a pérdidas y ganancias, de un fondo específico por venta de inmovilizado con pago aplazado por el importe de los mismos, liberándose dicha cobertura a medida que se realice el cobro de la parte aplazada, o antes si las condiciones de venta y la solvencia del deudor no permiten albergar dudas sobre el buen fin de la operación.

Las adiciones de inmovilizado realizadas en inmuebles arrendados por la Entidad son amortizadas en la vida útil del inmovilizado adquirido o en la vida residual del contrato de arrendamiento, la menor.

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

g) 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.

Asimismo, este Pacto de Empresa estableció un plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas al que se acogieron aquellos empleados que, habiendo cumplido 55 ó más años durante 1998, se adhirieron al plan externo. Igualmente a finales del ejercicio 2000, la Dirección de la Entidad acordó la realización de otro plan de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas destinado para aquellos empleados que habían cumplido 55 años en 2001.

Por otra parte, el Consejo de Administración de 22 de julio de 2004 ratificó el acuerdo colectivo de fecha 13 de julio de 2004 suscrito entre Bancaja y los representantes de los trabajadores, referente a las condiciones del nuevo plan de prejubilaciones.

Al 31 de diciembre de 2004 se habían acogido al citado plan de prejubilaciones un colectivo de 314 empleados. De acuerdo con el estudio actuarial realizado al efecto, el valor actual actuarial de los pagos futuros a efectuar por las citadas prejubilaciones asciende a 108 millones de euros, importe que la Entidad ha provisionado en la cuenta "Provisiones para riesgos y cargas - Fondos de pensionistas" del pasivo del balance de situación, con cargo al apartado "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004.

Adicionalmente, 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.

Cobertura de los compromisos

Al 31 de diciembre de 2004 todos estos compromisos están cubiertos de la siguiente forma:

- i. 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.
- ii. 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 1998 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, durante el ejercicio 2004, 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 i. y ii. anteriores han sido las tablas de mortalidad GRM/F-95 y un tipo de interés del 4%.

Adicionalmente, existe un fondo interno para cubrir los compromisos derivados del plan de prejubilaciones del ejercicio 2004. Las hipótesis actuariales utilizadas para su cuantificación han sido tablas de mortalidad PERMF 2000 P, un tipo nominal de actualización del 4% y un IPC del 1%.

- iii. Varias 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.

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 iii. anterior varían para cada una de las 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 2004, son los siguientes:

	Miles de euros		
	Fondos externos de pensiones Prestación definida		Aportación definida
	R.D. 1588/1999	Resto	R.D. 1588/1999
• Compromisos			
Compromisos por pensiones causadas	222.587	140.269	
Riesgos por pensiones no causadas			
Devengados	18.001	-	-
No devengados	27.808	-	-
Total compromisos	<u>268.396</u>	<u>140.269</u>	-
Compromisos devengados	240.588	140.269	-
• Coberturas			
Planes de pensiones	140.541	-	171.231
Contratos de seguro	102.446	-	1.488
Fondos internos constituidos	-	140.269	-
Total coberturas	<u>242.987</u>	<u>140.269</u>	-
Superávit	<u>2.399</u>	-	-

Dotaciones y pagos

El cargo registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de dotaciones a fondos de pensiones internos en los ejercicios 2004 y 2003 ha ascendido a 117.449 y 3.381 miles de euros, respectivamente, y se encuentra registrado en los epígrafes "Intereses y Cargas Asimiladas" y "Quebrantos extraordinarios". Adicionalmente, el cargo registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias en concepto de aportación a fondos de pensiones externos en los ejercicios 2004 y 2003 ha ascendido a 13.333 y 11.526 miles de euros, respectivamente, y se encuentra registrado en los epígrafes "Gastos Generales de Administración - De personal" y "Quebrantos extraordinarios".

En los ejercicios 2004 y 2003 se han efectuado pagos a pensionistas y beneficiarios por importes de 12.999 y 11.888 miles de euros, respectivamente (véase Nota 15).

h) Otras provisiones

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

i) Cuentas a pagar

Las deudas se contabilizan por su importe nominal y la diferencia con el importe recibido se contabiliza en "Cuentas de periodificación" del activo de los balances de situación adjuntos y se imputa con cargo a los resultados de cada ejercicio, durante el periodo de cada operación.

j) Fondo para riesgos bancarios generales

La Entidad tiene constituido un fondo especial de carácter genérico, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2004 asciende a 261.590 miles de euros. Dicho importe está registrado en el epígrafe "Fondo para riesgos bancarios generales" del pasivo del balance de situación adjunto.

De acuerdo con lo establecido en la norma 9.3 de la Circular 4/1991 del Banco de España, este fondo ha sido asignado por razones de prudencia a la cobertura del riesgo general de la actividad bancaria de la Entidad, sin que exista un deterioro identificado del valor de sus activos o masas de activos, o una carga contingente. 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.

k) 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 tiene por finalidad garantizar los depósitos de los clientes, de acuerdo con lo dispuesto en el R.D. 2606/1996 de 20 de diciembre, según la redacción dada por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, y la Circular 4/2001, de 24 de septiembre.

Según establece la normativa del Banco de España, el importe de la contribución correspondiente al citado Fondo se registra en resultados en el periodo en que se satisface. El gasto correspondiente al ejercicio 2004 ha ascendido a 4.972 miles de euros (véase Nota 21), y se encuentra registrado en el epígrafe de "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

l) 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 a plazo de divisas, los futuros financieros sobre valores y tipos de interés, las permutas de tipos de interés y las opciones sobre divisas y tipos 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 nomenclador 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 emitidas 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 las operaciones es residual.

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, de acuerdo con la normativa del Banco de España se efectúan valoraciones de las posiciones, provisionándose 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 2004. Las clases de riesgos que se consideran a estos efectos son los tipos de interés, el precio de las acciones o valor de los índices de renta variable y los tipos de cambio.

m) 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.

Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos registrados en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos" del balance de situación adjunto.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones y bonificaciones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Las deducciones aplicadas cumplen los requisitos establecidos en la normativa vigente.

n) Indemnizaciones por despido

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

5. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

La composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Caja:		
En euros	194.281	176.283
En moneda extranjera	1.936	3.066
Banco de España: cuenta corriente en euros	526.728	277.390
Otros Bancos Centrales: cuenta en moneda extranjera	2.994	1.621
	<u>725.939</u>	<u>458.360</u>

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

6. DEUDAS DEL ESTADO

Al cierre de los ejercicios 2004 y 2003 este epígrafe de los balances de situación adjuntos recoge los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2004	2003
Cartera de renta fija del Estado:		
Letras del Tesoro	-	44
Otra deuda anotada	3.456.362	2.813.235
Otros títulos	6	6
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<u>3.456.368</u>	<u>2.813.285</u>

El desglose de este capítulo por tipos de cartera a efectos de los criterios de valoración establecidos por la Circular 4/91 del Banco de España, por plazos de vencimiento residual, y el tipo de interés medio, al cierre de los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros				Total	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		
<u>Ejercicio 2004</u>						
Inversión ordinaria						
Deuda del Estado	34	52	576	34	696	3,80%
Otros títulos	-	-	-	6	6	5,00%
Inversión a vencimiento						
Deuda del Estado	<u>399.984</u>	<u>300.577</u>	<u>2.189.037</u>	<u>566.068</u>	<u>3.455.666</u>	5,25%
	<u>400.018</u>	<u>300.629</u>	<u>2.189.613</u>	<u>566.108</u>	<u>3.456.368</u>	
<u>Ejercicio 2003</u>						
Inversión ordinaria						
Letras del Tesoro	39	5	-	-	44	2,97%
Deuda del Estado	-	2.565	4.691	610	7.866	7,56%
Otros títulos	-	-	-	6	6	2,87%
Inversión a vencimiento						
Deuda del Estado	<u>-</u>	<u>11.955</u>	<u>2.180.470</u>	<u>612.944</u>	<u>2.805.369</u>	4,88%
	<u>39</u>	<u>14.525</u>	<u>2.185.161</u>	<u>613.560</u>	<u>2.813.285</u>	

El movimiento experimentado durante los ejercicios 2004 y 2003 en las diferentes cuentas de este epígrafe ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Letras del Tesoro	Otras Deudas del Estado y otros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	55.350	2.422.585
Altas	60.851	18.662.725
Bajas	<u>(116.157)</u>	<u>(18.272.069)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>44</u>	<u>2.813.241</u>
Altas	405.689	12.915.826
Bajas	<u>(405.733)</u>	<u>(12.272.699)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>-</u>	<u>3.456.368</u>

Durante los ejercicios 2004 y 2003 el fondo de fluctuación de valores relativo a Deudas del Estado no ha experimentado ningún movimiento.

Al cierre de los ejercicios 2004 y 2003, de la Deuda de Estado anterior adquirida en firme, y de la adquirida temporalmente y en préstamo de valores, existían los siguientes importes cedidos temporalmente con compromisos de recompra a intermediarios financieros y a los sectores público, privado y no residente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Letras del Tesoro	126.952	197.875
Otras Deudas del Estado	<u>7.249.439</u>	<u>5.372.705</u>
	<u>7.376.391</u>	<u>5.570.580</u>

Las citadas cesiones se encuentran registradas en los correspondientes epígrafes del pasivo del balance de situación adjunto por su importe efectivo, de conformidad con la normativa del Banco de España.

En la nota 9 de esta memoria se presenta un resumen de la cartera de inversión de la Entidad (incluida 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 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2004	2003	2004	2003
A la vista:				
Otras cuentas	<u>86.777</u>	<u>119.286</u>	<u>65.781</u>	<u>206.906</u>
	<u>86.777</u>	<u>119.286</u>	<u>65.781</u>	<u>206.906</u>
Otros créditos-débitos a plazo o con preaviso:				
Banco de España: depósitos	-	-	-	150.000
Banco de España: cesiones temporales de activos	-	-	-	100.000
Cuentas a plazo	587.968	1.307.462	686.011	902.616
Adquisición-Cesión temporal de activos	3.758.701	2.578.087	5.849.742	4.558.756
Préstamos – Acreedores por valores	-	-	17.558	-
	<u>4.346.669</u>	<u>3.885.549</u>	<u>6.553.311</u>	<u>5.711.372</u>
	<u>4.433.446</u>	<u>4.004.835</u>	<u>6.619.092</u>	<u>5.918.278</u>

El balance de situación al 31 de diciembre de 2004 incluye, en este epígrafe, saldos activos y pasivos con entidades de crédito formalizados en moneda extranjera por importe de 190.122 y 216.839 miles de euros, respectivamente (236.269 y 230.070 miles de euros, respectivamente, al cierre del ejercicio 2003).

El importe que figura en el detalle anterior al 31 de diciembre de 2004 y 2003 en el epígrafe “Adquisición temporal de activos” recoge el valor efectivo de títulos de “Deuda anotada” del Estado, adquiridos con compromiso de reventa a otras entidades de crédito.

Las cesiones temporales de activos al cierre de los ejercicios 2004 y 2003 presentan el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2004	2003
Letras del Tesoro	7.073	-
Otra deuda anotada	<u>5.842.669</u>	<u>4.658.756</u>
	<u>5.849.742</u>	<u>4.658.756</u>

Los saldos activos y pasivos a plazo mantenidos por la Entidad presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 2004 y 2003:

Ejercicio 2004

	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Activo:					
Cuentas a plazo	547.968	40.000	-	-	587.968
Adquisición temporal de activos	3.658.696	100.005	-	-	3.758.701
	<u>4.206.664</u>	<u>140.005</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4.346.669</u>
Pasivo:					
Cuentas a plazo	686.011	-	-	-	686.011
Cesión temporal de activos	5.747.336	102.406	-	-	5.849.742
Acreedores por valores	-	-	17.555	3	17.558
	<u>6.433.347</u>	<u>102.406</u>	<u>17.555</u>	<u>3</u>	<u>6.553.311</u>

Ejercicio 2003

	Miles de euros				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Activo:					
Cuentas a plazo	1.209.862	97.600	-	-	1.307.462
Adquisición temporal de activos	2.533.315	44.772	-	-	2.578.087
	<u>3.743.177</u>	<u>142.372</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.885.549</u>
Pasivo:					
Banco de España	250.000	-	-	-	250.000
Cuentas a plazo	882.616	20.000	-	-	902.616
Cesión temporal de activos	4.483.984	74.772	-	-	4.558.756
	<u>5.616.600</u>	<u>94.772</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.711.372</u>

La tasa media de rentabilidad de los importes activos y pasivos mantenidos con entidades de crédito ha sido, respectivamente, del 2,08% y del 2,1% en el ejercicio 2004, y del 2,28% y 2,27% durante el ejercicio 2003.

8. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por monedas:		
En euros	23.500.587	18.733.319
En moneda extranjera	290.836	254.117
	<u>23.791.423</u>	<u>18.987.436</u>
Por sectores:		
Crédito a Administraciones Públicas Españolas	194.149	397.261
Crédito a otros sectores residentes	23.372.086	18.492.190
Crédito a no residentes	607.359	356.992
Activos dudosos	134.768	117.688
Menos: Fondo de insolvencias	(516.738)	(376.317)
Menos: Fondo de riesgo país	<u>(201)</u>	<u>(378)</u>
	<u>23.791.423</u>	<u>18.987.436</u>

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Unión Europea (excepto España)	373.122	161.487
Estados Unidos de América	113.746	36.732
Resto OCDE	81.037	15.692
Iberoamérica	22.431	51.348
Resto del mundo	17.023	91.733
	<u>607.359</u>	<u>356.992</u>

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	3.547.345	3.112.015
Entre 3 meses y 1 año	1.991.256	1.448.706
Entre 1 año y 5 años	4.756.288	3.891.954
Más de 5 años	14.013.473	10.911.456
	<u>24.308.362</u>	<u>19.364.131</u>
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	1.891.872	1.608.752
Deudores con garantía real	14.615.734	11.034.623
Otros deudores a plazo	6.053.220	5.221.008
Deudores a la vista y varios	726.068	611.455
Arrendamientos financieros	886.700	770.605
Activos dudosos	134.768	117.688
	<u>24.308.362</u>	<u>19.364.131</u>

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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 una cédula hipotecaria emitida por la Entidad, por importe de 12.020 miles de euros, registrada en el apartado “Imposiciones a plazo” del capítulo “Débitos a clientes” del pasivo del balance de situación (Nota 13).

En el ejercicio 2004 y en ejercicios anteriores, la Entidad procedió a titularizar operaciones de crédito sobre clientes de los que a 31 de diciembre de 2004 y 2003 el saldo vivo asciende a 7.435.728 y 5.196.194 miles de euros, respectivamente.

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 y el fondo de cobertura estadística relativos a los saldos de “Créditos sobre Clientes”:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo inicial	376.317	302.512
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	190.523	164.623
Fondos recuperados	(26.187)	(37.275)
Cancelaciones por utilización, traspasos y otros	(23.915)	(53.543)
Saldo final	<u>516.738</u>	<u>376.317</u>
Del que:		
Provisiones para riesgos específicos	132.881	111.914
Provisión genérica (véase Nota 4-c)	208.023	161.209
Fondo de cobertura estadística	<u>175.834</u>	<u>103.194</u>
	<u>516.738</u>	<u>376.317</u>

Adicionalmente al saldo al cierre del ejercicio del cuadro anterior, el fondo de insolvencias que cubre el epígrafe de “Obligaciones y otros valores de renta fija” asciende a 4.691 y 4.816 miles de euros y el fondo de insolvencias que cubre los pasivos contingentes y se muestra en el epígrafe “Otras provisiones para riesgos y cargas” asciende a 49.559 y 41.145 miles de euros, ambos al 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.

Riesgo-país

Las provisiones para cubrir las posibles pérdidas que puedan producirse en la realización de la inversión crediticia, títulos de renta fija 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 2004, la Entidad gestionaba unas posiciones sujetas a riesgo-país equivalentes a 44.187 miles de euros, aproximadamente (11.185 miles de euros, al 31 de diciembre de 2003).

El movimiento del fondo de riesgo país durante los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo inicial	378	7.281
Fondos recuperados	<u>(177)</u>	<u>(6.903)</u>
Saldo final	<u>201</u>	<u>378</u>

Amortizaciones y provisiones para insolvencias

El detalle del epígrafe “Amortización y Provisiones para insolvencias Neto” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Dotaciones netas al fondo de provisión para insolvencias de créditos de clientes	190.523	164.623
Dotaciones netas al fondo de provisión para insolvencias, resto	10.552	11.338
Amortización directa de insolvencias	185	411
Fondos recuperados de insolvencias de crédito de clientes	(26.187)	(37.275)
Fondos recuperados de insolvencias, resto	(2.262)	(1.574)
Fondos recuperados de riesgo país	(177)	(6.903)
Recuperación de Activos en Suspenseo	<u>(7.691)</u>	<u>(7.341)</u>
Total	<u>164.943</u>	<u>123.279</u>

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 2004 y 2003 por sector que la origina, por moneda y por clasificación y valoración, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por sectores:		
De emisión pública residentes:		
Administraciones territoriales	446	5.483
Otras administraciones públicas	-	1
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<u>446</u>	<u>5.484</u>
Otros emisores:		
Entidades de crédito residentes	10.973	1.124
Otros sectores residentes	189.054	243.880
No residentes	63.763	61.787
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(13.280)	(9.329)
Menos: Fondo de insolvencias y de riesgo-país	(4.691)	(4.816)
	<u>245.819</u>	<u>292.646</u>
	<u>246.265</u>	<u>298.130</u>
Por monedas:		
En euros	227.911	298.130
En moneda extranjera	18.354	-
	<u>246.265</u>	<u>298.130</u>
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	17.922	-
Cartera de inversión ordinaria	228.343	298.130
	<u>246.265</u>	<u>298.130</u>

El epígrafe "Otros emisores - Otros sectores residentes" incluye 181.052 miles de euros (196.010 miles de euros en 2003) correspondientes a los bonos de titulización emitidos por fondos de titulización a partir de préstamos y créditos titulizados por la Entidad a través de Europea de Titulización, S.G.F.T., S.A.

El epígrafe "Otros emisores - No residentes" incluye 18.354 miles de euros correspondientes a títulos emitidos por administraciones públicas extranjeras.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Cartera de renta fija:		
Con cotización en bolsa u otros mercados secundarios	236.785	285.275
Sin cotización	27.451	27.000
	<u>264.236</u>	<u>312.275</u>

Durante los ejercicios 2004 y 2003 la cartera de valores de renta fija ha experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de euros						
	Saldo al 31-12-02	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-03	Altas	Bajas	Saldo al 31-12-04
De emisión pública residentes:							
Administraciones territoriales	10.075	161.932	(166.524)	5.483	203.938	(208.975)	446
Otras administraciones públicas	2	-	(1)	1	-	(1)	-
	<u>10.077</u>	<u>161.932</u>	<u>(166.525)</u>	<u>5.484</u>	<u>203.938</u>	<u>(208.976)</u>	<u>446</u>
Otras emisiones:							
Entidades de crédito residentes	4.892	23.689	(27.457)	1.124	636.707	(626.858)	10.973
Otros sectores residentes	190.225	390.455	(336.800)	243.880	268.894	(323.720)	189.054
No residentes	372.905	1.002.656	(1.313.774)	61.787	18.354	(16.378)	63.763
	<u>568.022</u>	<u>1.416.800</u>	<u>(1.678.031)</u>	<u>306.791</u>	<u>923.955</u>	<u>(966.956)</u>	<u>263.790</u>

Durante el ejercicio 2005 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores de la Entidad al 31 de diciembre de 2004 por importe efectivo de 40.991 miles de euros.

El movimiento del fondo de fluctuación de valores durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo inicial	9.329	-
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	3.990	9.554
Fondos utilizados	<u>(39)</u>	<u>(225)</u>
Saldo final	<u>13.280</u>	<u>9.329</u>

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la Entidad tenía pignorados títulos de renta fija por importe nominal de 116.920 y 122.034 miles de euros, respectivamente. 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 2004 y 2003 los intereses devengados pendientes de vencimiento de la cartera de títulos de renta fija ascendían a 1.263 y 1.962 miles de euros, 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 2004 es el 3,31%. Al 31 de diciembre de 2003 la citada rentabilidad era del 4,19%.

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 ni influencia significativa. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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 euros	
	2004	2003
Por naturaleza:		
De entidades de crédito	4.424	2.247
De otros sectores residentes	169.197	180.264
De no residentes	33	44
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>(17.957)</u>	<u>(9.877)</u>
	<u>155.697</u>	<u>172.678</u>
Por monedas:		
En euros	155.697	172.678
En moneda extranjera	-	-
	<u>155.697</u>	<u>172.678</u>
Por criterios de clasificación y valoración:		
Cartera de negociación	-	986
Cartera de inversión ordinaria	<u>155.697</u>	<u>171.692</u>
	<u>155.697</u>	<u>172.678</u>

Al cierre de los ejercicios 2004 y 2003 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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Con cotización	150.969	159.483
Sin cotización	22.685	23.072
	<u>173.654</u>	<u>182.555</u>

Durante los ejercicios 2004 y 2003 este epígrafe de los balances de situación adjuntos ha experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo inicial	182.555	150.425
Altas	350.861	683.893
Trasposos	(22.999)	21.360
Bajas	<u>(336.763)</u>	<u>(673.123)</u>
Saldo final	<u>173.654</u>	<u>182.555</u>

Durante los ejercicios 2004 y 2003 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de acciones y otros títulos de renta variable ha experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo inicial	9.877	34.974
Dotaciones del ejercicio	2.031	1.363
Utilizaciones del ejercicio	(786)	(33.319)
Fondos recuperados	(57)	(2.864)
Trasposos	(97)	9.727
Otros	<u>6.989</u>	<u>(4)</u>
Saldo final	<u>17.957</u>	<u>9.877</u>

Las dotaciones del fondo de fluctuación de valores están originadas, principalmente, por la situación adversa de los mercados bursátiles, así como por dotaciones adicionales registradas siguiendo criterios de máxima prudencia.

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. También se incluye en este epígrafe las participaciones en empresas multigrupo, en las que se tiene gestión conjunta con otras entidades.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el desglose del saldo de este capítulo, íntegramente nominado en euros, en función de la naturaleza de los títulos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por naturaleza:		
En entidades de crédito	-	-
Otras	344.860	297.132
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>(114.320)</u>	<u>(102.382)</u>
	<u>230.540</u>	<u>194.750</u>

Al cierre de los ejercicios 2004 y 2003 la cartera de participaciones, 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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Con cotización	246.991	200.407
Sin cotización	<u>97.869</u>	<u>96.725</u>
	<u>344.860</u>	<u>297.132</u>

Durante los ejercicios 2004 y 2003 las partidas que componen este epígrafe, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, han experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros			
	2004		2003	
	Entidades de Crédito	Otras Participaciones	Entidades de Crédito	Otras Participaciones
Saldo inicial	-	297.132	1.497	236.589
Altas	-	46.826	-	123.713
Traspasos	-	902	(1.497)	(19.863)
Bajas	-	-	-	(43.307)
Saldo final	<u>-</u>	<u>344.860</u>	<u>-</u>	<u>297.132</u>

Durante los ejercicios 2004 y 2003 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de participaciones ha experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo inicial	102.382	73.573
Dotaciones del ejercicio	11.841	40.532
Fondos disponibles	-	(1.996)
Trasposos	97	(9.727)
Saldo final	<u>114.320</u>	<u>102.382</u>

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 2004 y 2003.

Durante el ejercicio 2000, la Entidad formalizó 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 llevó asociado la enajenación en dicho ejercicio 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”. El resultado obtenido en la enajenación de dicha participación en el ejercicio 2000 fue incrementado en el ejercicio 2003 en un importe de 17.477 miles de euros y podrá verse incrementado en caso de alcanzarse determinadas variables de negocio en ejercicios futuros.

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 de la Entidad y que están sometidas a la dirección única de ésta, y 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 2004 y 2003 el desglose del saldo de este capítulo, en función de la naturaleza de los títulos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
En entidades de crédito	152.842	152.842
Otras	191.869	167.961
Menos: Fondo de fluctuación de valores	<u>(22.122)</u>	<u>(25.391)</u>
	<u>322.589</u>	<u>295.412</u>

Al 31 de diciembre de 2004 el saldo de participaciones en empresas del grupo denominadas en moneda extranjera era de 2 miles de euros

Al cierre de los ejercicios 2004 y 2003 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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Con cotización en bolsa	152.842	152.842
Sin cotización en bolsa	<u>191.869</u>	<u>167.961</u>
	<u>344.711</u>	<u>320.803</u>

Durante los ejercicios 2004 y 2003 las partidas que componen este epígrafe han experimentado los siguientes movimientos:

	Miles de euros			
	2004		2003	
	Entidades de Crédito	Otras Participaciones	Entidades de Crédito	Otras Participaciones
Saldo inicial	152.842	167.961	128.054	142.521
Altas	-	1.935	24.788	25.756
Bajas	-	(125)	-	(316)
Trasposos	-	<u>22.098</u>	-	-
Saldo final	<u>152.842</u>	<u>191.869</u>	<u>152.842</u>	<u>167.961</u>

Durante los ejercicios 2004 y 2003 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de participaciones en empresas del grupo ha experimentado el siguiente movimiento:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo inicial	25.391	35.984
Dotaciones del ejercicio	1.516	3.832
Utilizaciones	-	(15)
Fondos recuperados	(4.785)	(14.410)
Saldo final	<u>22.122</u>	<u>25.391</u>

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 2004.

Otra información

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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, y sin considerar participaciones ni participaciones en empresas del grupo) eran los siguientes:

	Miles de euros			
	2004		2003	
	Valor neto Contable	Valor a precios de mercado	Valor neto contable	Valor a precios de mercado
Cartera de negociación	18.039	18.039	7.925	7.925
Cartera de inversión ordinaria	384.625	449.631	470.799	491.285
Cartera de inversión a vencimiento	<u>3.455.666</u>	<u>3.597.613</u>	<u>2.805.369</u>	<u>2.805.369</u>
	<u>3.858.330</u>	<u>4.065.283</u>	<u>3.284.093</u>	<u>3.304.579</u>

Durante los ejercicios 2004 y 2003 se han producido los siguientes traspasos entre carteras:

	Miles de euros	
	2004	2003
De cartera de inversión ordinaria a:		
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Cartera de participaciones permanentes	<u>22.999</u>	-
	<u>22.999</u>	-
De cartera de participaciones permanentes a:		
Cartera de inversión ordinaria	-	<u>21.360</u>
	-	<u>21.360</u>

10. ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido en los ejercicios 2004 y 2003 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondo de saneamiento de activos ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Terrenos y edificios uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario e instalaciones	Total
<u>Coste:</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2002	175.022	35.636	295.291	505.949
Altas	27.059	1.500	29.330	57.889
Bajas	-	(3.021)	(5.627)	(8.648)
Trasposos	(508)	508	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>201.573</u>	<u>34.623</u>	<u>318.994</u>	<u>555.190</u>
Altas	28.368	8.062	49.898	86.328
Bajas	-	(4.552)	(10.792)	(15.344)
Trasposos	(5.938)	6.408	(470)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>224.003</u>	<u>44.541</u>	<u>357.630</u>	<u>626.174</u>
<u>Amortización acumulada:</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2002	43.757	12.886	193.034	249.677
Altas	2.895	767	29.372	33.034
Bajas	-	(768)	(5.592)	(6.360)
Trasposos	(127)	127	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>46.525</u>	<u>13.012</u>	<u>216.814</u>	<u>276.351</u>
Altas	3.240	802	26.218	30.260
Bajas	-	(363)	(10.745)	(11.108)
Trasposos	(2.171)	2.261	(90)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>47.594</u>	<u>15.712</u>	<u>232.197</u>	<u>295.503</u>
<u>Fondo de saneamiento de activos:</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2002	1.958	819	-	2.777
Altas	-	73	-	73
Bajas	(198)	(142)	-	(340)
Trasposos y otros movimientos	-	54	-	54
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>1.760</u>	<u>804</u>	<u>-</u>	<u>2.564</u>
Altas	-	65	-	65
Bajas	(150)	(58)	-	(208)
Trasposos y otros movimientos	-	310	-	310
Saldos al 31 de diciembre de 2004	<u>1.610</u>	<u>1.121</u>	<u>-</u>	<u>2.731</u>
<u>Saldos netos al 31 de diciembre de 2004</u>	<u>174.799</u>	<u>27.708</u>	<u>125.433</u>	<u>327.940</u>

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 existían bienes totalmente amortizados por un importe de 144.931 y 127.703 miles de euros, respectivamente.

El detalle del inmovilizado afecto a la Obra Social al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros					
	2004			2003		
	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto	Coste Actualizado	Amortización Acumulada	Valor Neto
Inmuebles	29.839	(13.301)	16.538	29.863	(12.546)	17.317
Mobiliario, instalaciones y Otros	8.229	(3.706)	4.523	7.921	(3.620)	4.301
Total activos materiales	<u>38.068</u>	<u>(17.007)</u>	<u>21.061</u>	<u>37.784</u>	<u>(16.166)</u>	<u>21.618</u>

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 140.426 miles de euros, para las que el Ministerio de Economía y Hacienda reconoció los correspondientes beneficios fiscales. Al 31 de diciembre de 2004, 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 54.753 y 11.117 miles de euros, respectivamente (57.485 y 11.629 miles de euros, respectivamente, al cierre del ejercicio 2003).

La Entidad se acogió al Real Decreto Ley 2/1985 sobre Libertad de Amortización. Al 31 de diciembre de 2004, el valor neto del inmovilizado acogido al mencionado Real Decreto asciende, aproximadamente, a 168 miles de euros (264 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

El detalle de los elementos del inmovilizado material de la Entidad que al 31 de diciembre de 2004 y 2003 no se encuentran afectos directamente a la explotación, es el siguiente:

	Miles de euros			
	2004		2003	
	Valor Contable	Amortización Acumulada	Valor Contable	Amortización Acumulada
Edificios en renta	532	(36)	537	(39)
Edificios y otras construcciones en venta	4.092	(440)	2.235	(423)
Fincas rústicas, parcelas y solares	-	-	221	-
Inmovilizado procedente Adjudicación y Recuperados	1.139	-	475	(4)
Otros	4.808	(756)	-	-
	<u>10.571</u>	<u>(1.232)</u>	<u>3.468</u>	<u>(466)</u>

Los productos netos obtenidos por el inmovilizado en renta durante los ejercicios 2004 y 2003 han ascendido 351 a y 251 y miles de euros, respectivamente.

El resultado neto de las ventas de inmovilizado realizadas durante 2004 y 2003 por la Entidad ha supuesto un beneficio de 1.070 y 1.539 miles de euros.

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 2004 ha supuesto un coste para la Entidad de 2.166 miles de euros (2.108 miles de euros en 2003).

11. OTROS ACTIVOS - OTROS PASIVOS

Estos epígrafes de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntos presentan la siguiente composición:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	2004	2003	2004	2003
Operaciones en camino	2.672	5.558	3.908	1.751
Hacienda Pública (Nota 20)	166.226	95.944	7.289	11.343
Obligaciones a pagar	-	-	51.260	34.496
Fondos Obra Social	-	-	32.415	29.367
Otros conceptos	317.656	260.558	626.660	523.606
	<u>486.554</u>	<u>362.060</u>	<u>721.532</u>	<u>600.563</u>

El epígrafe del activo "Hacienda Pública" incluye en concepto de Impuestos sobre beneficios anticipados 156.063 y 85.480 miles de euros, e impuestos sobre beneficios diferidos 7.289 y 11.343 miles de euros, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.

El movimiento de los impuestos anticipados y diferidos durante el ejercicio 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	Impuestos anticipados	Impuestos diferidos
Saldo inicial	85.480	11.343
Altas	71.437	1.549
Bajas	<u>(854)</u>	<u>(5.603)</u>
Saldo final	<u>156.063</u>	<u>7.289</u>

12. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:		
De entidades de crédito	15.683	4.191
De inversiones crediticias	56.499	57.387
De la cartera de renta fija	77.181	70.928
Otras inversiones	7.106	4.349
Gastos pagados no devengados	4.298	1.433
Otras periodificaciones	59.149	48.729
	<u>219.916</u>	<u>187.017</u>

	Miles de euros	
	2004	2003
Pasivo:		
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:		
De otras inversiones	21.776	18.638
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:		
De entidades de crédito	2.186	2.348
De acreedores, Administraciones Públicas	602	601
De acreedores, otros sectores residentes	66.872	66.505
De cesión temporal de activos, sector residente	14.699	4.246
De acreedores no residentes	28.341	31.404
Otros	7.085	4.589
Gastos devengados no vencidos	70.551	59.865
Otras periodificaciones	29.054	22.274
	<u>241.166</u>	<u>210.470</u>

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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	19.879.183	16.436.848
En moneda extranjera	595.697	585.034
	<u>20.474.880</u>	<u>17.021.882</u>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	282.952	268.820
Otros sectores residentes	16.999.029	13.331.128
No residentes	3.192.899	3.421.934
	<u>20.474.880</u>	<u>17.021.882</u>
Por naturaleza:		
Cuentas corrientes	4.978.303	3.593.545
Cuentas de ahorro	4.459.798	3.929.384
Imposiciones a plazo	9.491.183	8.572.274
Cesión temporal de activos	1.509.091	911.824
Otras cuentas	36.505	14.855
	<u>20.474.880</u>	<u>17.021.882</u>

En el capítulo de imposiciones a plazo se incluyen, entre otros, diversos depósitos a plazo a favor de la sociedad participada Bancaja International Finance por un importe total de 2.462.080 miles de euros, de los que 367.080 miles de euros son en moneda extranjera (3.033.923 miles de euros, de los que 395.884 miles de euros son en moneda extranjera en el ejercicio 2003), cuyos vencimientos oscilan entre el ejercicio 2005 y el ejercicio 2022.

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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Depósitos de ahorro - A plazo:		
Hasta 3 meses	3.343.915	2.503.986
Entre 3 meses y 1 año	1.350.774	1.245.403
Entre 1 año y 5 años	4.055.839	4.324.917
Más de 5 años	740.655	497.968
	<u>9.491.183</u>	<u>8.572.274</u>
Otros débitos - A plazo:		
Hasta 3 meses	1.543.056	924.257
Entre 3 meses y 1 año	746	787
Entre 1 año y 5 años	700	700
Más de 5 años	1.094	935
	<u>1.545.596</u>	<u>926.679</u>

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 2004 y 2003 según el siguiente detalle:

Emisión y Serie	Tipos de Interés	Fechas de Amortización	Miles de euros			
			Valor Nominal		Valor de Reembolso	
			2004	2003	2004	2003
PAGARES NEGOCIABLES EN AIAF						
	Variable		734.410	429.540	734.410	429.540
OTROS VALORES NO CONVERTIBLES						
Bonos Tesorería 9ª	3,95%	2011	-	120.000	-	120.000
Bonos Tesorería 10ª	3,95%	2011	120.000	120.000	120.000	120.000
Bonos Tesorería 11ª	3,95%	2011	120.000	120.000	120.000	120.000
Bonos Tesorería 15ª	3,95%	2011(1)	120.000	120.000	120.000	120.000
Bonos Tesorería 16ª	4,00%	2010	162.572	162.572	162.572	162.572
Bonos Tesorería 17ª	Cupón Cero	2005	17.700	17.700	17.700	17.700
Bonos Tesorería 18ª	Cupón Cero	2004	-	60.000	-	60.313
Bonos Tesorería 19ª	Cupón Cero	2006	56.514	56.514	56.514	56.514
Bonos Tesorería 20ª	3,94%	2015	210.000	210.000	210.000	210.000
Obligaciones simples 1ª	2,30%	2009	1.200.000	-	1.200.000	-
			<u>2.741.196</u>	<u>1.416.326</u>	<u>2.741.196</u>	<u>1.416.639</u>

(1) La Entidad puede efectuar amortizaciones anticipadas a partir de 2005.

Las presentes emisiones están nominadas a euros. 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 – FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES

La composición de este apartado de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Fondo de pensionistas	156.230	53.245
Otras provisiones:		
Fondo de insolvencias de pasivos contingentes (Notas 4-c y 8)	49.559	41.145
Otras provisiones	7.068	164.613
Provisiones operaciones de futuro	-	112
	<u>212.857</u>	<u>259.115</u>
Fondos para riesgos bancarios generales	<u>261.590</u>	<u>151.596</u>

Fondo de pensionistas

Esta rúbrica del balance de situación recoge el fondo constituido para hacer frente a los compromisos derivados de los planes de prejubilaciones y jubilaciones anticipadas, por importe de 140.269 miles de euros (de los que 108.083 miles de euros corresponden a prejubilaciones efectuadas en el ejercicio 2004), así como otras necesidades en materia de pensiones y pasivos devengados por las obligaciones contractuales por ceses y despidos, por importe de 15.961 miles de euros (véase Nota 4-g).

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2004 y 2003 en el fondo interno constituido por la Entidad han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2004	2003
Fondos constituidos al inicio del ejercicio	53.245	52.803
Dotaciones extraordinarias a fondos internos (véase Nota 21)	115.319	1.269
Gasto financiero del fondo interno	2.130	2.112
Traspaso a pólizas de seguro externas	(1.465)	(2.068)
Pago a pensionistas y otros	(12.999)	(11.888)
Traspaso	-	11.017
	<u>156.230</u>	<u>53.245</u>

Los fondos internos constituidos se ajustan a los compromisos devengados, según las hipótesis desarrolladas en la nota 4-g, resultantes de los estudios actuariales al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

Otras provisiones

Los movimientos habidos en la cuenta "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" durante los ejercicios 2004 y 2003 han sido los siguientes:

	Miles de euros
Saldos al 31 de diciembre de 2002	162.437
Dotaciones del ejercicio	23.492
Fondos utilizados	(10.300)
Otros movimientos y traspasos	<u>(11.016)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2003	<u>164.613</u>
Dotaciones del ejercicio	11
Fondos recuperados (Nota 21)	(157.085)
Fondos utilizados	<u>(471)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2004	<u>7.068</u>

Al cierre de los ejercicios 2004 y 2003 la Entidad mantenía riesgos de firma por importe de 3.941 y 5.358 miles de euros, respectivamente, considerados de dudosa recuperabilidad y contabilizados en cuentas de orden, para los que existía un fondo de insolvencias específico de 2.685 y 4.823 miles de euros, respectivamente. Dicha provisión forma parte del fondo de insolvencias de pasivos contingentes (véase Nota 4-c).

Adicionalmente, el epígrafe "Otras provisiones" al 31 de diciembre de 2004 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.

Fondo para riesgos bancarios generales

El movimiento experimentado durante el ejercicio 2004 por este epígrafe del balance de situación ha sido el siguiente:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo inicial	151.596
Dotaciones del ejercicio 2004 (Nota 21)	110.000
Otros movimientos	<u>(6)</u>
Saldo final	<u><u>261.590</u></u>

La dotación del ejercicio 2004, que ha sido realizada al amparo de lo contemplado en la Norma 9.3 de la Circular 4/1991 del Banco de España, figura registrada en la cuenta "Dotación al fondo para riesgos bancarios generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Este fondo no experimentó movimientos significativos en el ejercicio 2003.

16. PASIVOS SUBORDINADOS

El saldo de este apartado de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 corresponde al valor de reembolso de obligaciones subordinadas emitidas por la Entidad y financiaciones subordinadas concedidas a otras entidades del grupo, según el siguiente detalle:

Emisión	Miles de euros		Interés anual	Vencimiento
	2004	2003		
Tercera (1988)	18.030	18.030	Variable	(1)
Sexta (1989) (2)	1.803	1.803	Variable	(1)
Séptima (1992) (2)	1.503	1.503	Variable	(1)
Octava (2002)	300.000	300.000	Variable	2022
2º Emisión depósito subordinado	300.000	300.000	Fijo	(3)
Participaciones preferentes	600.000	600.000	Variable	(4)
Depósito subordinado Bancaja Emisiones	500.000	-	Fijo	(5)
	<u>1.721.336</u>	<u>1.221.336</u>		

- (1) Estas emisiones tienen carácter perpetuo, con amortización opcional a los 20 años previa autorización de Banco de España.
- (2) Emisión efectuada por Caja Sagunto.
- (3) Depósito suscrito por BIC (Bancaja International Capital), con fecha vencimiento 14 de febrero de 2012 y tipo de interés fijo al 5,25%.
- (4) Depósito de las emisiones de participaciones preferentes efectuadas por BEF (Bancaja Eurocapital Finance) de 600 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 suscrito por Bancaja Emisiones de carácter perpetuo, con fecha vencimiento opcional el 17 de noviembre de 2014. El tipo de interés hasta la mencionada fecha será fijo (4,625%), y de ahí en adelante variable (euribor más un margen).

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 2004 entre el 2,28% y el 5% anual (2,59% y el 4,94% al cierre del ejercicio 2003).

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 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 2004 por la financiación subordinada han ascendido a 34.581 miles de euros (45.853 miles de euros durante 2003).

17. RESERVAS

A continuación se detallan los movimientos de los ejercicios 2004 y 2003 de este apartado de los balances de situación adjuntos:

	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	958.496
Distribución del excedente del ejercicio 2002	118.034
Traspaso de Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85	<u>5</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>1.076.535</u>
Distribución del excedente del ejercicio 2003	135.834
Traspaso de Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/85	<u>5</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u><u>1.212.374</u></u>

El saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 incluye 140.426 miles de euros que corresponden a reservas de revalorización generadas en su día en las fusiones con Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segorbe y Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón.

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

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

Recursos propios

La Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España 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 2004 y 2003 exceden de los requerimientos mínimos exigidos en 1.235.130 y 863.062 miles de euros, respectivamente.

18. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 las cuentas de orden de la Entidad incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Miles de euros	
	2004	2003
Pasivos contingentes:		
Fianzas, avales y cauciones	6.445.453	6.016.650
Otros pasivos contingentes	120.861	121.003
	<u>6.566.314</u>	<u>6.137.653</u>
Compromisos:		
Disponibles por terceros	6.614.851	4.843.584
Otros compromisos	275.733	264.571
	<u>6.890.584</u>	<u>5.108.155</u>
	<u>13.456.898</u>	<u>11.245.808</u>

El epígrafe "Avales y cauciones" del cuadro anterior, a 31 de diciembre de 2004 y 2003, incluye 3.362.080 y 3.933.923 miles de euros, 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 2004 y 2003, el desglose de los importes nominales o contractuales por tipos de productos financieros derivados, contratados por la Entidad y no vencidos a dichas fechas:

	Miles de euros	
	2004	2003
Compra-ventas de divisas no vencidas:		
Compras	596.330	540.054
Ventas	257.447	152.706
Compra-ventas de activos financieros:		
Compras	207.037	295.970
Ventas	767.802	506.069
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés:		
Vendidos	9.700	2.043
Opciones:		
Sobre valores:		
Compradas	231.048	6.000
Emitidas	321.758	293.113
Sobre tipos de interés:		
Compradas	1.278.956	1.238.162
Emitidas	678.956	638.162
Sobre divisas:		
Compradas	86.303	36.224
Emitidas	86.303	36.224
Otras operaciones sobre tipos de interés:		
Permutas financieras sobre tipos de interés	20.868.934	13.494.520
Total operaciones de futuro	<u>25.390.574</u>	<u>17.239.247</u>

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 2004 la Entidad no ha tenido necesidad de constituir un fondo de provisión por operaciones de futuro (112 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

20. SITUACIÓN FISCAL

La Entidad está acogida a tributar por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de tributación consolidada. En el ejercicio 2004 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., Correduría Especializada de Seguros del Grupo Bancaja, Aseval y Coseval, Segurval, 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.L., Bageva Inversiones, S.A., S.B.B. Participaciones, S.L., Ciudad del Ocio, S.L., Cisa Habitat, S.L., Agrocarter S.L., Carlet Activos Patrimoniales, S.L., Jeizer Tech, S.L., Servicom 2000, S.L., General de Negocios 21, S.L., Bancaja Capital, S.A.U. y Bancaja Emisiones, S.A.U.

La conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2004 y 2003 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 2004

	Miles de euros		Saldo
	Aumentos	Disminuciones	
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			237.382
Diferencias permanentes	(5.361)	(46.386)	(51.747)
Resultado contable ajustado			185.635
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	35.279	-	35.279
Con origen en ejercicios anteriores	164.230	(4.256)	159.974
Base imponible del ejercicio			<u>380.888</u>

	Miles de euros	
	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar
Cuota (35%)		
Sobre resultado contable ajustado	64.972	-
Sobre base imponible	-	133.311
Deducciones		
Por doble imposición	(16.806)	(16.806)
Por reinversión de beneficios extraordinarios	(1.037)	(1.037)
Por otros conceptos	(575)	(575)
Ajustes de ejercicios anteriores	174	-
	<u>46.728</u>	<u>114.893</u>

Ejercicio 2003

	Miles de euros		Saldo
	Aumentos	Disminuciones	
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades			222.070
Diferencias permanentes	78.285	(49.709)	28.576
Resultado contable ajustado			250.646
Diferencias temporales:			(7.773)
Con origen en el ejercicio	2.672	(10.445)	
Con origen en ejercicios anteriores	179.236	(24.786)	154.450
Base imponible del ejercicio			397.323

	Miles de euros	
	Impuesto Devengado	Impuesto a Pagar
Cuota (35%)		
Sobre resultado contable ajustado	87.726	-
Sobre base imponible	-	139.063
Ajustes de ejercicios anteriores	83	-
Deducciones		
Por doble imposición	(9.206)	(9.206)
Por reinversión de beneficios extraordinarios	(29.671)	(29.671)
	(696)	(696)
	48.236	99.490

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2004 y 2003 incluye 174 y 83 miles de euros, 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" al 31 de diciembre de 2004 (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:

	Miles de euros			
	Impuesto anticipado		Impuesto diferido	
	Importe	Efecto Impositivo	Importe	Efecto Impositivo
Con origen en el ejercicio	35.279	12.347	-	-
Con origen en ejercicios anteriores	164.230	57.481	4.256	1.490
	199.509	69.828	4.256	1.490

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, conversión de obligaciones en acciones y otras diferencias temporales). Los impuestos diferidos corresponden a la amortización acelerada según la D.A. 15 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la Entidad no tiene pendientes de aplicación deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades.

La Entidad se acogió en 1996, 1997, 1998, 1999 y 2000 a la posibilidad de tributar de forma diferida por los beneficios en la venta de inmovilizado y participaciones en sociedades superiores al 5% con el requisito de reinvertir el importe total de la venta por importe de 5.199, 3.612, 14.250, 2.025 y 329.075 miles de euros, respectivamente. La renta diferida en dichas ventas ascendió a 2.494, 703, 1.803, 415 y 317.205 miles de euros, respectivamente. La Entidad ha reinvertido en edificaciones un total de 3.756, 1.388, 1.989, 2.272 y 10.511 miles de euros en los años 1996, 1997, 1998, 1999 y 2000, 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, quedando pendiente de reinversión al 31 de diciembre de 2000 un importe de 240.915 miles de euros. En 1996, 1997, 1998, 1999 y 2000 se incorporaron a la base imponible 24, 84, 60, 102 y 237 miles de euros respectivamente. La renta pendiente de integrar en el año 2000 era de 322.113 miles de euros.

La Entidad en el ejercicio 2001, adaptándose a lo recogido en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre de 2001, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social y, siguiendo los criterios de la Dirección General de Tributos, se acogió a la nueva deducción por reinversión de beneficios extraordinarios. El cambio normativo supuso la creación de una nueva deducción a la que se tiene derecho fiscalmente en el ejercicio en que se produce la reinversión. Como consecuencia de esta modificación normativa, la Entidad recogió en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2001 la incorporación a la base imponible de renta diferida pendiente por beneficios extraordinarios por importe de 193.382 miles de euros, así como la deducción de 32.802 miles de euros en la proporción reinvertida hasta el 31 de diciembre de 2001.

En el ejercicio 2002 se transmitieron inmuebles por importe de 4.560 miles de euros, que de acuerdo con la normativa en vigor dan derecho a deducción en el ejercicio en el que se reinvierte. La renta generada por dichas transmisiones se integró en la base imponible por importe de 810 miles de euros.

En los ejercicios 2001 y 2002 se realizaron inversiones en diferentes elementos del inmovilizado material, inmaterial y financiero, por importe de 81.395 y 114.209 miles de euros, respectivamente, que cumplían los requisitos establecidos en el artículo 36 Ter.3 de la Ley del Impuesto de Sociedades, y que eran susceptibles de ser aplicados a la materialización de la reinversión; si bien la Entidad no aplicó las mencionadas materializaciones.

En el ejercicio 2003, en aplicación de la mencionada Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, la Entidad optó por integrar en la base imponible la renta diferida pendiente de integración a la fecha de entrada en vigor de esta disposición, por importe de 128.810 miles de euros. Asimismo, en el ejercicio 2003 se integraron rentas generadas en el año con derecho a deducción por reinversión por importe de 18.527 miles de euros. Las inversiones realizadas hasta el 25 de julio de 2003, por importe de 150.569 miles de euros, parcialmente procedentes de otras sociedades del grupo de tributación consolidada, se aplicaron para completar la reinversión pendiente de materialización por transmisión de elementos patrimoniales anteriores a 2002. Al 31 de diciembre de 2003 se habían realizado inversiones por importe de 6.421 miles de euros, que completaban la inversión de los elementos transmitidos en 2002 y 2003 con derecho a deducción por reinversión.

El gasto por impuesto de sociedades de 2003 se minoró en 29.671 miles de euros, por aplicación de la deducción por reinversión extraordinaria correspondiente a la materialización del conjunto de inversiones efectuadas en dicho ejercicio.

En el ejercicio 2004 se han generado beneficios por un importe de 5.184 miles de euros, por ventas de activos acogidos al régimen de deducción por reinversión. La totalidad del importe obtenido en dichas ventas ha sido reinvertido en el propio ejercicio 2004, por importe 11.818 miles de euros. El gasto por impuesto de sociedades del ejercicio ha sido disminuido por la deducción generada, en 1.037 miles de euros.

Las inversiones descritas en los párrafos anteriores responden a numerosas adquisiciones de elementos del inmovilizado material, inmaterial y financiero. La Entidad dispone de un inventario individualizado de las mencionadas inversiones, con sus correspondientes fechas de adquisición, que debido a su enorme volumen se omite en la presente memoria.

La Entidad ha realizado determinadas operaciones de fusión, escisión y aportaciones no dinerarias y de rama de actividad acogidas a beneficios fiscales con las entidades Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segorbe, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón, Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto, Sindicato de Banqueros de Barcelona, S.A., Cartera de Inmuebles, S.L., Caixa Carlet y Cartera de Participaciones Empresariales CV, S.L., en los años 1989, 1991, 1993, 1999, 2001 y 2002. La información de naturaleza fiscal correspondientes a dichas operaciones se contiene en las correspondientes memorias de las cuentas anuales de dichos años.

Asimismo, de acuerdo con la normativa legal en vigor, la Entidad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios y por todos los impuestos.

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

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 2004 y 2003, de conformidad con la normativa de Banco de España:

	Miles de euros	
	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados	1.146.212	1.077.305
De inversiones crediticias	926.096	889.721
De cartera de valores	137.446	126.938
De Banco de España y Entidades de Crédito	82.281	60.285
Otros	389	361
Otros productos de explotación	5.856	5.199
Beneficios netos por explotación de fincas en renta	351	251
Otros productos diversos	5.505	4.948
Otros gastos administrativos	127.024	126.915
De inmuebles, instalaciones y materiales	38.627	33.869
Informática	19.717	20.754
Comunicaciones	11.055	11.491
Publicidad y propaganda	10.493	13.435
Otros gastos	47.132	47.366
Otras cargas de explotación	4.972	4.110
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	4.972	4.110
Otras cargas diversas	-	-
Dotaciones al fondo para riesgos bancarios generales (Nota 15)	110.000	-
Beneficios extraordinarios	178.674	32.023
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado (Nota 10)	1.070	1.544
Beneficios netos por ventas de participaciones permanentes	156	17.477
Beneficios de ejercicios anteriores	6.851	3.815
Recuperación fondos especiales (Nota 15)	156.895	-
Recuperaciones netas cobertura de inmovilizado	143	267
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	26	-
Otros productos	13.533	8.920
Quebrantos extraordinarios	129.992	34.598
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	-	5
Dotación extraordinaria a fondo pensiones interno (Nota 15)	115.319	1.269
Dotación extraordinaria a otros fondos especiales	-	23.583
Aportaciones extraordinarias a fondo pensiones externo	3.048	2.332
Quebrantos de ejercicios anteriores	261	607
Otros conceptos	11.364	6.802

22. OTRA INFORMACIÓN

Órganos de Gobierno

En el ejercicio 2004, la Entidad ha registrado unos gastos de 395 miles de euros, en concepto de dietas y otras remuneraciones para el conjunto de los miembros de los Órganos de Gobierno de la Entidad. En el mencionado importe no se incluyen las retribuciones o prestaciones que perciben los representantes del personal, por su condición de empleados de la Entidad.

A 31 de diciembre de 2004, el importe de los riesgos crediticios y de firma asumidos con el conjunto de los miembros de los Órganos de Gobierno de la Entidad asciende a 3.795 miles de euros. Estas operaciones devengan un tipo de interés anual que oscila entre el 2,30% y el 11,25%, a excepción de las concedidas a consejeros empleados de la Entidad, que están sujetas a las condiciones que establece el convenio laboral.

Personal

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2004 y 2003 en la Entidad presenta la siguiente distribución:

	Personas	
	2004	2003
Jefes	1.685	1.580
Oficiales	1.780	1.724
Auxiliares	1.404	1.270
Titulados	20	20
Informática	172	168
Ayudantes de Ahorro	30	31
Otros	23	19
	<u>5.114</u>	<u>4.812</u>

Los gastos de personal de los ejercicios 2004 y 2003 presentan la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2004	2003
Sueldos, salarios y asimilados	217.286	204.197
Seguridad Social	47.414	44.438
Cargas por pensiones (véase Nota 15)	10.285	9.194
Otros conceptos	10.647	9.257
	<u>285.632</u>	<u>267.086</u>

El epígrafe "Cargas por pensiones" incluye un importe de 735 miles de euros en concepto de aportación al Montepío de Previsión Social de Empleados de Bancaja (en el ejercicio 2003 dicha aportación ascendió a 730 miles de euros).

Saldos con sociedades participadas

El balance de situación de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, presentaba al 31 de diciembre de 2004 y 2003 los siguientes saldos mantenidos con sociedades del Grupo:

	Miles de euros	
	2004	2003
Activo:		
Entidades de crédito del Grupo	100.235	224.805
Otras sociedades del Grupo	175.360	166.306
Pasivo:		
Entidades de crédito del Grupo	43.166	18.095
Otras sociedades del Grupo	3.954.124	7.257.778

Durante los ejercicios 2004 y 2003 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:

	Miles de euros	
	2004	2003
Ingresos:		
Entidades de crédito	1.559	9.186
Otras sociedades del Grupo	14.845	12.442
Dividendos recibidos:		
Ordinarios		
Entidades de crédito	6.794	6.371
Otras participadas	21.563	9.823
Gastos:		
Entidades de crédito	590	710
Otras sociedades del Grupo	104.839	129.115

Remuneración de auditores

Los honorarios abonados a los auditores externos por la revisión de las cuentas anuales del ejercicio 2004 han ascendido a 76 miles de euros. Adicionalmente se han satisfecho a los auditores externos 112 miles de euros por la prestación de otros servicios.

Cuentas inactivas

Al 31 de diciembre de 2004, existen cuentas abiertas por clientes en las que no se ha practicado gestión alguna por sus titulares, en el ejercicio de su derecho de propiedad, en los últimos 20 años, que totalizan un saldo de 61 miles de euros, y que por tanto pone de manifiesto su situación de abandono de acuerdo con lo establecido en la Ley 33/2003.

Circular 4/2004, de 22 de diciembre de Banco de España

De acuerdo con la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros, Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, deberá formular sus cuentas anuales correspondientes a los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2005, inclusive, de acuerdo con dicha Circular. Esta Circular adapta la normativa contable de las entidades de crédito españolas a los criterios contables de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La Circular 4/2004 requiere que, salvo por las excepciones incluidas en la Disposición Transitoria Primera, la información comparativa del ejercicio 2004 incluida en las cuentas anuales del ejercicio 2005 sea preparada de acuerdo con las mismas normas. Esto implicará modificaciones en la valoración, clasificación y presentación de determinadas partidas del balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias al cierre del ejercicio 2004, presentadas de acuerdo con la Circular 4/1991. Además, la citada Circular requiere que se incluyan en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2005 determinadas conciliaciones, para reflejar los impactos contables de la conversión en los fondos propios al inicio y al cierre del ejercicio 2004 y en el resultado de dicho ejercicio.

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, está desarrollando el proceso de conversión a la Circular 4/2004, analizando los impactos contables de su aplicación y los relacionados con los distintos procesos afectados, entre ellos los vinculados a los sistemas de información. Los impactos contables finales, que dependerán, entre otros aspectos, de las opciones disponibles que sean seleccionadas por los Administradores, se detallarán en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2005.

Servicio de Atención al Cliente

De conformidad con lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras, se presentó al Consejo de Administración de Bancaja el Informe Anual del Servicio de Atención al Cliente. En cumplimiento del citado artículo se incorpora el siguiente resumen del informe en la memoria anual.

Durante el año 2004, el Servicio de Atención al Cliente de Bancaja ha atendido un total de 2.931 incidencias y consultas, de las que 662 corresponden a quejas y reclamaciones. Su distribución por productos y servicios ha sido la siguiente:

Productos y servicios	Número	Porcentaje
Operaciones activas	212	32,03 %
Reclamaciones varias	161	24,32 %
Operaciones pasivas	137	20,70 %
Cheques, recibos y otros efectos	69	10,42 %
Transferencias	31	4,68 %
Tarjetas de crédito	31	4,68 %
Valores y operaciones de D. Estado	21	3,17 %
	<u>662</u>	<u>100,00 %</u>

A 31 de diciembre de 2004, se han resuelto 612 expedientes, de las que 386 han sido favorables a la Entidad, 221 favorables al cliente y se han producido 5 desistimientos.

De las 612 reclamaciones resueltas, 380 no llevaban aparejada la reclamación de una cuantía económica. De las restantes 232 reclamaciones que solicitaron una cuantía económica, 118 fueron favorables a la Entidad y 114 a favor del cliente.

Respecto a estos últimos, el siguiente cuadro muestra sus importes agrupados por tramos:

	<u>Número</u>	<u>Porcentaje</u>
Hasta 10 €	18	15,79%
De 10 € a 100 €	36	31,58%
De 100 € a 1.000 €	45	39,47%
De 1.000 € a 10.000 €	15	13,16%
	<u>114</u>	<u>100,00%</u>

El período medio de resolución de las quejas y reclamaciones durante el ejercicio 2004 ha sido de 11,84 días.

El Servicio de Atención al Cliente utiliza para sus decisiones los criterios utilizados por el Servicio de Reclamaciones del Banco de España y el Defensor del Cliente de la Federación Valenciana de Cajas de Ahorros, ajustándose en todo momento a la normativa de transparencia y protección de la clientela, a los usos financieros y buenas prácticas bancarias y al principio de equidad.

23. ACTUACIONES EMPRESARIALES CON INCIDENCIAS EN EL MEDIO AMBIENTE

Dada la actividad a la que se dedica la Entidad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

24. CUADRO DE FINANCIACIÓN

Seguidamente se incluye el cuadro de financiación de los ejercicios 2004 y 2003 que muestra los recursos financieros obtenidos en dichos ejercicios, así como la aplicación de los mismos:

APLICACIONES	Miles de euros	
	2004	2003
1. Recursos aplicados en las operaciones	-	-
2. Títulos subordinados emitidos (disminución neta)	-	-
3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	638.459	1.147.414
4. Inversión crediticia (incremento neto)	4.969.413	1.980.998
5. Títulos de renta fija (incremento neto)	-	-
6. Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	14.979	34.366
7. Acreedores (disminución neta)	-	-
8. Empréstitos (disminución neta)	-	209.367
9. Incremento neto de inversiones permanentes:		
9.1. Participaciones en empresas del grupo y asociadas	48.761	131.039
9.2. Inmovilizado material e inmaterial	84.797	57.615
10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	20.089	-
	<u>5.776.498</u>	<u>3.560.799</u>
<u>ORÍGENES</u>		
1. Recursos generados en las operaciones	476.128	378.732
2. Títulos subordinados emitidos (incremento neto)	500.000	-
3. Inversión menos financiación en Banco de España y ECA (variación neta)	-	-
4. Inversión crediticia (disminución neta)	-	-
5. Títulos de renta fija (disminución neta)	47.914	261.523
6. Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	-
7. Acreedores (incremento neto)	3.422.204	2.846.096
8. Empréstitos (incremento neto)	-	-
9. Disminución neta de inversiones permanentes:		
9.1. Participaciones en empresas del grupo y asociadas	281	17.883
9.2. Inmovilizado material e inmaterial	5.414	3.895
10. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	52.670
	<u>5.776.498</u>	<u>3.560.799</u>

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Resultados del ejercicio después del Impuesto sobre Sociedades	190.654	173.834
Dotación fondos de insolvencias	172.634	130.620
Dotación fondo de cartera de valores	14.497	36.012
Dotación fondo de pensiones interno	117.449	3.381
Dotación a otros fondos	(47.150)	21.824
Amortización del inmovilizado	29.270	32.077
Pérdidas en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	-	5
Beneficio en ventas de inmovilizaciones financieras y activos materiales	<u>(1.226)</u>	<u>(19.021)</u>
Recursos generados en las operaciones	<u>476.128</u>	<u>378.732</u>

25. HECHOS POSTERIORES

Con independencia de lo comentado en esta memoria, con posterioridad al 31 de diciembre de 2004 no ha ocurrido ningún acontecimiento significativo que afecte a las cuentas anuales a dicha fecha, que deba ser incluido en las cuentas anuales adjuntas para que éstas muestren adecuadamente la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad.

Castellón de la Plana, 24 de febrero de 2005

EPIGRAFE: PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

NOMBRE Y DOMICILIO SOCIAL	%		Miles de euros				Actividad	Domicilio
	Directo	Indirecto	Valor coste en Bancaja	Capital Social	Reservas	Resultado Ejercicio 2004		
A.- ENTIDADES GRUPO. INTEGRACION GLOBAL								
Banco de Valencia, S.A.	38,33	0,08	152.842	98.950	402.332	76.076	Banca	Valencia
Inversiones Valencia Capital Riesgo S.C.R., S.A.	-	38,41	-	8.400	87	20	Sdad. Capital Riesgo	Valencia
Real-Equity S.L.	-	38,41	-	8.646	-	1	Inmobiliaria	Valencia
Gestora Bancaja S.G.I.C., S.A. "GEBASA"	100,00	-	902	3.606	11.671	4.209	Gestora de fondos	Valencia
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	-	100,00	-	4.330	3.866	231	Intermediación financ.	Valencia
SBB Participaciones, S.L.	99,99	0,01	79.978	64.070	20.261	15.787	Intermediación financ.	Castellón
Bageva Inversiones, S.A.	99,00	1,00	60	60	21	(26)	Intermediación financ.	Valencia
Grupo Bancaja Centro de Estudios, S.A.	99,83	0,17	160	90	180	105	Intermediación financ.	Valencia
Cartera de Inmuebles, S.L.	90,29	9,71	57.021	63.150	9.172	23.073	Intermediación financ.	Valencia
Inmobiliaria Muntaner 262, S.A.	99,84	0,16	1.814	922	469	(936)	Inmobiliaria	Valencia
Bancaja International Capital Ltd (1)	100,00	-	1	1	24	7	Intermediación financ.	Barcelona
Bancaja Eurocapital Finance Ltd (1)	100,00	-	1	1	17	5	Intermediación financ.	Cayman
Bancaja International Finance Ltd (1)	100,00	-	1	600.001	3	15.651	Intermediación financ.	Cayman
Bancaja International Capital BV	-	100,00	-	18	(10)	-	Intermediación financ.	Holanda
Bancaja International Finance BV	-	100,00	-	18	(7)	-	Intermediación financ.	Holanda
Bancaja Capital S.A.	100,00	-	61	61	-	-	Intermediación financ.	Castellón
Bancaja Emisiones S.A.	100,00	-	61	61	-	-	Intermediación financ.	Castellón
Arcalia Patrim. Ag Val., S.A. (antes SB Activos)	100,00	-	61	61	-	-	Intermediación financ.	Castellón
Arcalia Inversiones SGIIC, S.A.	51,30	5,62	25.571	18.391	26.324	96	Agencia de Valores	Madrid
Arcalia Valores AV, S.A.	-	56,92	-	450	4.280	573	Gestora de fondos	Madrid
Arcalia Pensiones EGFP, S.A.	-	56,92	-	2.520	1.403	647	Agencia Valores	Madrid
Lastras Gestión SICAV, S.A.	-	56,92	-	610	69	53	Gest. Fdo. Pensiones	Madrid
Inversiones Valtix-6 SICAV, S.A.	100,00	-	20.895	20.664	295	550	SICAV	Madrid
Servicio Telefónico G.B. Agrup Int. Económico	50,00	-	1.202	2.405	243	187	SICAV	Valencia
	93,14	2,64	57	61	-	-	Servicios banca telef.	Valencia

EPIGRAFE: PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

NOMBRE Y DOMICILIO SOCIAL	%		Miles de euros				Actividad	Domicilio
	Directo	Indirecto	Valor coste en Bancaja	Capital Social	Reservas	Resultado Ejercicio 2004		
B. ENTIDADES GRUPO. PUESTA EN EQUIVALENCIA								
Arcalia Servicios, S.A.	-	56,92	-	70	145	54	Contabilidad y Asesoría	Madrid
Coseval, S.A.	99,98	0,02	-	301	1.940	2.083	Seguros. Agencia	Valencia
Segurval, S.A.	99,86	0,14	60	421	632	1.743	Seguros. Conceduria	Valencia
Aseval Consultora de Pensiones y Seguros, S.L.	99,00	0,50	3	3	207	10	Seguros	Valencia
Agro-Caja Sagunto, S.A.	99,87	0,13	663	451	(30)	5	Comercializ.prod.agric.	Valencia
SB Administraciones, S.A.	-	56,92	-	60	23	82	Admón SICAVS	Madrid
Agro Carlet, S.L. Sociedad Unipersonal	100,00	-	1.214	1.214	45	-	Comercializ.prod.agric.	Valencia
Carlet Activos Patrimoniales, S.L. Soc. Unipersonal	100,00	-	403	403	(180)	(2)	Inmobiliaria	Valencia
Jeizer Tech, S.L. (Ribera Software)	74,92	0,08	944	1.260	(663)	(382)	Serv. informáticos	Valencia
Actura S.L. (De Cisa)	-	100,00	-	14.019	1.462	13.933	Inmobiliaria	Valencia
CISA Habitat, S.L. (De Cisa)	-	100,00	-	72	7.128	1.624	Inmobiliaria	Valencia
Catalano-Levantina de Inm. Costeros S.L.	-	90,00	-	15	2.391	-	Inmobiliaria	Barcelona
Pueblo Alto Los Monteros, S.L. (De Cisa Habitat)	-	100,00	-	20.000	(138)	135	Inmobiliaria	Valencia
Ocio Los Monteros, S.L. (De Pueblo A.L.Mont)	-	100,00	-	358	(36)	(40)	Inmobiliaria	Valencia
Encina Los Monteros, S.L. (De Pueblo A.L.Mont)	-	100,00	-	1.019	(101)	(112)	Inmobiliaria	Valencia
Ciudad del Ocio, S.L. (De Actura)	-	100,00	-	60	(8)	3	Inmobiliaria	Valencia
Logis Urba, S.L. (De Actura)	-	51,00	-	902	(24)	(4)	Inmobiliaria	Valencia
Santa Pola Green, S.L. (De Actura)	-	62,50	-	6.560	-	(29)	Inmobiliaria	Valencia
General de Negocios 21, S.L. (De Actura)	-	100,00	-	100	-	(2)	Inmobiliaria	Valencia
Ribera Salud, S.A. (De CPECV y SBB)	-	66,67	-	3.053	5.087	274	Asistencia sanitaria	Valencia
Servicomo 2.000, S.L. (De SBB Partic, S.L.)	-	99,03	-	2.772	(624)	18	Telecomunicaciones	Valencia
European Estates International S.L. (De Cisa)	-	100,00	-	153	52	(332)	Inmobiliaria	Madrid
European Estates Spain S.L. (De European Estates Internat)	-	100,00	-	-	28	7	Inmobiliaria	Londres
Cavallour, Agencia de Viajes, S.A.	50,00	-	210	300	1.000	727	Agencia de viajes	Valencia
C. EMPRESAS MULTIGRUPO. INTEGRACION PROPORCIONAL								
Cartera de Particips. Empresamales C.V., S.L.	50,00	-	34.460	52.000	16.516	4.117	Sociedad de cartera	Valencia
Sitriba, S.L. (De B. Valencia y CPECV)	-	27,33	-	58.410	112.649	13.446	Sociedad de cartera	Málaga
D. EMPRESAS MULTIGRUPO. PUESTA EN EQUIVALENCIA								
Aseguradora Valenciana, S.A.	50,00	-	22.237	46.590	42.545	32.991	Seguros	Valencia

EPIGRAFE: PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

NOMBRE Y DOMICILIO SOCIAL	%		Miles de euros				Actividad	Domicilio
	Directo	Indirecto	Valor coste en Bancaja	Capital Social	Reservas	Resultado Ejercicio 2004		
E. EMPRESAS ASOCIADAS. PUESTA EN EQUIVALENCIA								
Coseval II, S.L. (De Aseval)	-	50,00	-	3	366	614	Seguros	Valencia
Rimalo Inversiones SICAV, S.A. (De Banco Valencia)	-	19,20	-	2.404	38	162	SICAV	Madrid
Inversiones Loida SICAV, S.A.	32,11	-	902	2.807	(379)	36	SICAV	Madrid
Islalink S.A. (De SBB Participaciones)	-	18,98	-	8.053	16.461	(711)	Telecomunicaciones	Madrid
Proyectos Eólicos Valencianos, S.A.	20,00	-	380	509	258	(404)	Energía eólica	Valencia
Mercavalor, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A.	19,99	-	811	3.220	2.102	1.188	Sdad. Valores y Bolsa	Madrid
L'Agora Universitaria, S.L.	34,00	-	41	120	(16)	-	Servicios comerciales	Castellón
Key, S.A.	34,99	-	41	60	568	4	Servicios informáticos	Madrid
Cecam, S.A. (De Key)	-	34,99	-	60	3	-	Servicios informáticos	Valencia
Infraestructuras y Servicios de Alzira, S.A. (De SBB y CPECV)	-	30,00	-	1.250	530	166	Asistencia sanitaria	Valencia
Euroinformarket, S.A.	27,01	-	1.458	2.050	107	-	Comercio electrónico	Valencia
Auxiliar de Cobros e Información, S.A. "Acinsa"	23,18	-	20	60	12	247	Recobros	Valencia
Terra Mítica, Parque Temático de Benidorm, S.A.	17,19	1,32	37.520	159.831	(70.880)	(35.324)	Ocio	Alicante
NH Hoteles, S.A.	5,00	1,12	80.333	239.066	350.822	41.744	Hoteles	Madrid
Metrovacesa, S.A.	6,01	-	81.494	106.258	403.727	230.000	Inmobiliaria	Madrid
Enagas, S.A.	5,00	-	76.857	358.101	531.985	155.000	Produc. y distr. gas	Madrid
Urgeban Grupo Energético, S.A.	-	20,00	-	300	(254)	(1)	Energía eólica	Valencia
Urbaniges S.L. (De Actura)	-	36,92	-	30	60	(10)	Inmobiliaria	Valencia
Urbanizadora Madrigal, S.A. (De Actura)	-	50,00	-	2.670	(151)	109	Inmobiliaria	Valencia
Simara Negocios, S.L. (De Actura)	-	50,00	-	3.000	(1)	(79)	Inmobiliaria	Valencia
Urbanizadora La Viña del Mar, S.L. (De Actura)	-	47,50	-	5.200	(1)	(19)	Inmobiliaria	Valencia
Torre Lugano, S.L. (De Actura)	-	50,00	-	6.000	(366)	25.635	Inmobiliaria	Valencia
El Pinar de Polop, S.L. (De Cisa Habitat)	-	50,00	-	10.502	(301)	(244)	Inmobiliaria	Valencia
Habitats del Golf S.L. (De Cisa Habitat)	-	50,00	-	1.800	(70)	(37)	Inmobiliaria	Valencia
Residencial Sensal, S.A. (De Actura)	-	50,00	-	100	-	-	Inmobiliaria	Barcelona
Camí la Mar de Sagunto, S.A. (De Actura)	-	20,00	-	5.083	349	-	Inmobiliaria	Castellón
Novia Santa Pola, S.L. (De Actura)	-	46,67	-	2.000	(392)	(105)	Inmobiliaria	Valencia
Parque Industrial Acceso Sur, S.A. (De Actura)	-	50,00	-	915	190	(87)	Inmobiliaria	Valencia
Parque Centr. Agente Urbanizador, S.L. (De Actura)	-	20,00	-	2.003	(17)	(30)	Inmobiliaria	Castellón
Benicassim Golf, S.A. (De Actura)	-	20,00	-	18.000	199	-	Inmobiliaria	Valencia
Innovist Inversiones Inmobiliarias, S.L. (De Actura)	-	20,00	-	7.807	(66)	(107)	Inmobiliaria	Castellón
Port Androna, S.L. (De Actura)	-	40,00	-	3.072	(454)	(1)	Inmobiliaria	Alicante
Masia de Monte Sano, S.L. (De Actura)	-	33,33	-	150	(3)	(115)	Inmobiliaria	Valencia

EPIGRAFE: PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

NOMBRE Y DOMICILIO SOCIAL	%		Miles de euros				Actividad	Domicilio
	Directo	Indirecto	Valor coste en Bancaja	Capital Social	Reservas	Resultado Ejercicio 2004		
E. EMPRESAS ASOCIADAS. PUESTA EN EQUIVALENCIA								
Atención al cliente, AIE Grupo Seguros Bancaja	-	62,50	-	-	-	-	Seguros	Valencia
Terenys Beguda Alta, S.L. (De Actura)	-	20,00	-	3.606	3.906	1.764	Inmobiliaria	Barcelona
Parque Castellón, S.L. (De Actura)	-	50,00	-	6.747	258	2.701	Inmobiliaria	Valencia
Lomas de El Pino, S.L. (De Actura)	-	50,00	-	9.279	(119)	15.111	Inmobiliaria	Alicante
Masias de Betera, S.L. (De Actura)	-	50,00	-	600	(4)	(1)	Inmobiliaria	Valencia
Volca Inmuebles S.L. (De Actura)	-	21,60	-	18.000	(1)	(215)	Inmobiliaria	Valencia
Icono Mediterraneo S.L. (De Actura)	-	33,33	-	600	-	-	Inmobiliaria	Valencia
Sanyres Mediterráneo S.L. (De Cisa)	-	50,00	-	10.914	(300)	(279)	Inmobiliaria	Córdoba
Nordic Residential S.L. (De Sanyres Medit)	-	25,00	-	3.000	(175)	(73)	Inmobiliaria	Valencia
Restaura Inversions, S.L. (De Cisa)	-	20,00	-	10.000	-	(11)	Inmobiliaria	Barcelona
Residencial Náquera Golf, S.A. (De Actura)	-	25,00	-	661	-	(1)	Inmobiliaria	Valencia
Anso gasa, S.L. (De Actura)	-	28,00	-	3.334	(14)	(14)	Inmobiliaria	Valencia
Analyst Invierte 21, S.L. (De Parque C.A.U.)	-	20,03	-	3	-	6.123	Inmobiliaria	Valencia
Urbanizadora Tonemar, S.A. (De Actura)	-	33,41	-	150	(12)	-	Inmobiliaria	Castellón
Urban. Parque Azul S.L. (De Actura)	-	33,33	-	6.003	(8)	(54)	Inmobiliaria	Valencia
Lavardá, S.L. (De Actura y Cisa Hab)	-	50,00	-	4.004	-	(1)	Inmobiliaria	Madrid
Golf Peñíscola, S.A. (De Actura)	-	28,00	-	15.000	1.357	-	Inmobiliaria	Castellón
Marenys, S.L. (De Urbanizadora Madrigal)	-	33,33	-	1.800	(11)	(6)	Inmobiliaria	Valencia
Residencial Llioma del Más, S.L. (De Actura)	-	50,00	-	400	(3)	(122)	Inmobiliaria	Valencia
Sol i Vivendes Valencianes, S.A. (De Actura)	-	49,00	-	6.000	(3)	(7)	Inmobiliaria	Valencia
Urbanismo Nuevo Siglo S.L. (De Actura)	-	29,00	-	9.211	663	(1)	Inmobiliaria	Valencia
Promociones Espacio-Cisa Habitat, S.L.	-	50,00	-	14.000	(27)	(56)	Inmobiliaria	Valencia
Peñíscola Green, S.L. (Cisa Hab e Inv Val C.R.)	-	23,07	-	12.000	6	6	Inmobiliaria	Valencia
Porta Germanies, S.A. (De B. Valencia)	-	9,60	-	962	(311)	(150)	Inmobiliaria	Valencia
Inverganim, S.L. (De B. Valencia. e I.V. C.R.)	-	9,60	-	6.010	5.243	621	Sdad. Inversión	Valencia
Productores Hoteleros Reunidos, S.A. (De B. Valencia)	-	11,49	-	206	50.664	5.850	Hoteles	Palma de Mallorca
Med Wind Energy, S.L. (De B. Valencia)	-	9,99	-	5.000	(6)	(127)	Energía eólica	Valencia
Iberport Consulting, S.A. (De B. Valencia)	-	9,88	-	70	(28)	29	Consultoría	Valencia
Nou Litoral, S.L. (De B. Valencia)	-	7,68	-	250	(3)	(2)	Inmobiliaria	Valencia
Nordkapp Inversions, S.A. (De B. Valencia))	-	5,76	-	4.000	(942)	(612)	Sociedad Valores	Madrid
Promociones Lugodi S.L.	-	9,60	-	1.000	-	-	Inmobiliaria	Valencia
Libertias 7, S.A. (De B. Valencia)	-	2,07	-	5.549	92.879	7.473	Intermed. Financ.	Valencia
Inversiones Patrimoniales La Marina S.L.	-	9,60	-	600	-	-	Inmobiliaria	Valencia
Abertis Infraestructuras, S.A.	0,19	1,67	8.307	1.654.442	1.339.700	463.900	Autopistas	Barcelona
Aguas de Valencia, S.A. (De B. Valencia)	-	8,88	-	5.907	91.878	7.700	Sum. Aguas Potables	Valencia
Nordkapp Gestión, S.G.I.I.C. S.A. (De Arcaha Patrim. A.V.)	-	14,23	-	800	-	(84)	S.G.I.I.C.	Madrid

**CAJA AHORROS DE VALENCIA,
CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA
Informe de Gestión del ejercicio 2004**



INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2004

1. EVOLUCIÓN DE BANCAJA EN 2004

La actuación de Bancaja se desarrolló en un marco económico-financiero caracterizado por un elevado ritmo de crecimiento económico al igual que en ejercicios precedentes, manteniendo asimismo un diferencial de crecimiento positivo respecto a la media de países de la Unión Europea; la tasa de crecimiento del PIB fue del 2,7%, frente al 2,5% del año 2003 y al 1,7% de media de la Unión Europea. Por otro lado, la tasa de inflación alcanzó el 3,2%, con un aumento de 0,6 puntos porcentuales respecto al ejercicio anterior, pero manteniéndose todavía superior a la tasa media de la Unión Europea, que se situó en 2004 en el 2,4%. Al mismo tiempo, a diferencia de los ejercicios anteriores donde se produjo una reducción continuada de los tipos de interés, en 2004 los tipos se mantuvieron estables en el 2%, en contraposición con su evolución en los Estados Unidos de Norteamérica, donde experimentaron sucesivas subidas a lo largo del año, pasando desde el 1% hasta el 2,25% al finalizar el ejercicio. De otro lado, los mercados de capitales tuvieron un comportamiento global positivo, siendo los españoles los que presentaron una mejor evolución en el conjunto de los europeos, con un alza en el año del 17,4%.

En este escenario, el sector financiero mantuvo en general comportamientos similares a los de años anteriores, en un entorno de acusada competencia. La inversión crediticia mantuvo unas tasas de crecimiento muy importantes, acompañadas de un nuevo descenso de la tasa de morosidad, que ya era de por sí reducida al inicio del ejercicio. Por otra parte, la captación de recursos ajenos tuvo un comportamiento positivo, a pesar de la situación de bajos tipos de interés. En este entorno, la gestión de Bancaja se orientó al crecimiento tanto de la red de oficinas, con el objetivo de aumentar su presencia en los principales mercados españoles fuera de la Comunidad Valenciana, como de la base de clientes y de los volúmenes de negocio.

Asimismo y simultáneamente, se llevó a cabo un esfuerzo muy importante para reorganizar los procesos internos de trabajo, con el objetivo de conseguir una mejora importante del índice de eficiencia, asegurando, al mismo tiempo, un elevado nivel de calidad de servicio a los clientes. Por otra parte, se han seguido aplicando políticas estrictas de riesgos para mantener e incluso reducir los ratios de morosidad, desarrollando iniciativas para mejorar la calidad de servicio a los clientes y la oferta de productos y servicios e implantando mejoras en los sistemas de medición y control de riesgos. Bancaja viene realizando los máximos esfuerzos para asegurar una adaptación adecuada a las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera y de Basilea II, todo ello en el marco de unas pautas de prudencia en la asunción de riesgos, mejora en la cobertura de los mismos y fortalecimiento 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 2004 aprobadas por la Asamblea General el 27 de noviembre de 2003, que establecían:

Actividad financiera

- Asegurar un nivel adecuado de capitalización, optimizando el consumo y generación de recursos propios y manteniendo las coberturas necesarias.
- Mantener una estructura de financiación de la inversión que permita conseguir un crecimiento equilibrado, gestionar los riesgos de interés, de liquidez y de cambio y continuar las políticas y prácticas dirigidas a asegurar una adecuada calidad de las inversiones.
- Mantener el ratio de eficiencia dentro de los parámetros del sector, reduciendo el peso de los costes de explotación y racionalizando los procedimientos de trabajo.
- Crecer en volumen de negocio mediante la apertura de nuevas oficinas, incrementar la base de clientes y su nivel de fidelización y continuar el esfuerzo de desarrollo de los canales alternativos de distribución.
- Continuar la mejora de la calidad de servicio a los clientes, la capacidad de gestión comercial de las oficinas y el desarrollo del catálogo de productos y servicios.
- Continuar los proyectos de integración de la gestión de los diferentes riesgos de la Entidad, de acuerdo con las líneas establecidas por los organismos reguladores.
- Mantener el esfuerzo de mejora de la capacidad profesional de los empleados, adecuando la misma a los cambios y exigencias del mercado.

Obra Social

- Revisar la estrategia de la Obra Social en coordinación con la actividad financiera.
- Mantener las actividades emblemáticas que han merecido el reconocimiento social en los cinco sectores, especialmente en los de Capital Humano y Empleo y Desarrollo Social.
- Potenciar las actividades en las nuevas zonas de la red de oficinas.
- Mantener el nivel de eficiencia actual en la gestión de los recursos y reforzar la comunicación.

Para satisfacer tales directrices, Bancaja desarrolló un amplio plan de gestión, teniendo su reflejo en la evolución positiva de las cifras de balance y resultados del negocio, la mejora de los niveles de eficiencia y solvencia y el fortalecimiento de la posición de mercado y la capacidad competitiva.

Principales magnitudes de Bancaja en 2004

NEGOCIO (miles de euros)	Saldo 31-12-2004	Variación	
		2004/2003	%
ACTIVO TOTAL EN BALANCE	34.396.677	6.346.429	22,63
VOLUMEN DE NEGOCIO	55.413.680	11.312.628	25,65
Inversiones crediticias brutas	24.308.362	4.944.231	25,53
Recursos gestionados de clientes	31.105.318	6.368.397	25,74
Recursos ajenos en balance	24.937.412	5.277.555	26,84
Otros recursos gestionados (1)	6.167.906	1.090.842	21,49
RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS	237.382	15.312	6,90
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	190.654	16.820	9,68

RECURSOS	Número	Variación	
		2004/2003	%
EMPLEADOS	5.093	191	3,90
OFICINAS	938	112	13,56
CAJEROS AUTOMÁTICOS	1.262	70	5,87

(1) Incluye Fondos de Inversión, Planes de Pensiones, Reservas Técnicas de Seguros y Gestión de Patrimonios.

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

1.1 Plan estratégico

En 2004 Bancaja aprobó y comenzó la puesta en marcha de un nuevo Plan Estratégico para el período 2004-2007, denominado "Bancaja en España", con el objetivo de conseguir un crecimiento rentable y sostenible y convertir a Bancaja en una referencia para el sector.

Las líneas directrices del nuevo plan y sus principales contenidos son los siguientes:

- Alcanzar una presencia significativa en todo el territorio español, realizando para ello un plan de expansión de 200 oficinas fuera de la Comunidad Valenciana entre los años 2004 y 2007, creando más de 800 puestos de trabajo, con el objetivo de cubrir el 65% de la población española, incluyendo las poblaciones de más de 50.000 habitantes y las zonas con mayor desarrollo inmobiliario, turístico y económico en general.
- Comenzar el desarrollo de nuevas líneas de negocio, relacionadas directa o indirectamente con la actividad financiera o la base de clientes, con el objetivo de incrementar los ingresos y mantener una cartera diversificada de fuentes de negocio adicionales al bancario tradicional.

- Mantener el objetivo de orientación al cliente con el liderazgo en capacidad global de distribución financiera eficiente, basada en un sistema de distribución multicanal y con ventajas competitivas en la red de oficinas, los sistemas de gestión comercial, los nuevos sistemas de gestión y las personas como factor clave. Para aumentar la eficacia comercial, se va a trabajar en cuatro frentes: convertir la marca “Bancaja” en una marca nacional, mejorar la aplicación de las políticas de precios, probar los sistemas de paquetización de productos y mejorar la sistemática de ventas.
- Mantener el objetivo permanente de mejora de eficiencia, como condición indispensable para el crecimiento rentable del negocio, sin reducir el nivel de servicio a los clientes. Las acciones más importantes son la implantación de más de 400 modificaciones de los sistemas y procedimientos internos de trabajo, el rediseño completo del proceso hipotecario y la externalización progresiva de determinados procesos y funciones.
- Ofrecer a los clientes una cartera completa de productos y alcanzar cuotas de mercado significativas en los negocios especializados (seguros y previsión, fondos de inversión, gestión de patrimonios), priorizando la función de distribuidor financiero, estableciendo acuerdos con operadores cualificados y realizando operaciones para crecer y ganar cuota de mercado en cada negocio.
- Alcanzar una cuota de mercado relevante en el negocio financiero relacionado con las importaciones, exportaciones e inversiones en el extranjero de las empresas españolas, así como dar un servicio financiero completo a las personas extranjeras que viven en España. Para ello se buscará la presencia en otros países de manera directa o mediante acuerdos de colaboración con entidades financieras de los mismos.
- En materia de responsabilidad social corporativa, entendiendo que la misma aporta valor a la empresa, cumplir toda la normativa aplicable, las recomendaciones no obligatorias emitidas por organismos e instituciones de reconocido prestigio y la adaptación para el sector financiero de la Global Reporting Initiative (GRI).
- De acuerdo con la condición de caja de ahorros, la naturaleza fundacional y el carácter benéfico-social de Bancaja, crear y mantener las obras sociales que contribuyan a la mejora de la calidad de vida y el progreso cultural y social en los territorios de actuación, destinando una parte significativa del beneficio anual a la financiación de las mismas, en el marco de las líneas establecidas por el Plan Estratégico de la Obra Social.

1.2 Red comercial

Con el objeto de cubrir huecos con oportunidades de mercado e incrementar nuestra cobertura poblacional, se abrieron ciento veintiuna oficinas. Siguiendo la línea de especialización de la red de oficinas por segmentos de clientes, tres de ellas se han dirigido al sector de no residentes, dos a empresas y una a banca personal.

Oficinas abiertas en 2004	
A Coruña	4
Albacete	2
Alicante	7
Almería	3
Asturias	2
Badajoz	2
Baleares	7
Barcelona	11
Burgos	2
Cáceres	1
Cádiz	4
Ciudad Real	1
Córdoba	1
Girona	4
Granada	2
Guadalajara	1
Guipuzcoa	1
Huelva	1
Huesca	1
Jaén	1
León	2
Lleida	2
Lugo	2
Madrid	20
Málaga	12
Murcia	9
Ourense	1
Palencia	1
Pontevedra	2
Salamanca	1
Sevilla	5
Tarragona	3
Toledo	1
Valladolid	1
Zamora	1
Total	121

1.3 Nuevos productos y servicios

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

- Tarjeta de crédito Bancaja e-Business
- Seguro de repatriación para extranjeros
- Servicio de asesoramiento telefónico para extranjeros
- Transferencias transfronterizas "a mi País" online
- Bancaja Próxima Particulares en inglés
- Bancaja Garantizado Global Titans, F.I. 1 y 2
- Bancaja Fondos Gestión Dinámica, F.I.
- Bancaja Dividendos, F.I.
- Servicio de ingresos identificados
- Diversas emisiones: Depósito Multi-Renta, Renta Vitalicia, Depósito Ahorro regalo, Pagarés financieros para particulares y sociedades, y Ahorro Fiscal Seguro

1.4 Canales alternativos

Los Canales Alternativos de distribución han seguido durante el año 2004 una evolución muy positiva. Tanto los más maduros (cajeros, tarjetas, banca telefónica, centro de autorizaciones telefónicas, etc.) como los emergentes (Internet particulares e Internet empresas).

Cajeros automáticos

- El año 2004 acabó con un total de 1.262 cajeros, a través de los cuales se han realizado más de 53 millones de operaciones, un 5,8% más que en 2003, destacando el incremento de transferencias generadas en cajero (+65%), pago de recibos (+25%) y la puesta en servicio de la emisión de suplementos de libretas a través del cajero automático.
- En diciembre, Aenor renovó a Bancaja el certificado de calidad "Iso 9001:2000" por la calidad de servicio de su red de cajeros automáticos y por el sistema de gestión que utiliza la Entidad, el cual le permite anticiparse a las incidencias y solucionar en tiempos óptimos de respuesta las que pudieran producirse en cada uno de sus cajeros. Durante el año se ha conseguido que la media real de disponibilidad de pago del conjunto de la red haya superado el 96% del tiempo total.

Tarjetas

- Se ha superado la cifra de 1.784.000 tarjetas, incrementándose el número de tarjetas activas en el año en un 14,1%.

Las compras que se realizaron con el conjunto de tarjetas superaron los 1.546 millones de euros, un 19,8% más que en 2003, generando cerca de 33,4 millones de operaciones.

Actividad *merchant* en comercios

- Se cierra el 2004 con un total de 18.020 terminales en puntos de venta (TPV) instalados, con una variación neta del 0,8% respecto al año 2003. Como acción relevante, en la actividad adquirente se realiza una campaña de rentabilización, lo que implica inicialmente una recuperación de terminales en comercios irrentables, compensada posteriormente con acciones comerciales de instalación. Las compras totales adquiridas superaron los 1.338 millones de euros, con un incremento del 2,18% sobre el 2003.

Servicio Telefónico

- Durante el año, Línea Directa ha recibido 815.000 llamadas, de las que se atendieron automáticamente de manera completa por el IVR el 58%.
- En conjunto, las actividades del Servicio Telefónico (incluyendo recobro, venta de entradas, soporte a clientes de cajeros, tarjetas e Internet, etc.) totalizaron 2.335.000 llamadas.

Bancaja Próxima Particulares

- A lo largo del ejercicio se han ampliado las funcionalidades del canal, destacando el acceso a Bancaja Próxima en inglés, el servicio de mensajería y la posibilidad de obtener duplicados de recibos.
- La progresión en el ejercicio ha sido muy destacable: además de la actividad de información, durante el año se han realizado 846.000 operaciones de negocio, por importe de 626 millones de euros, representando incrementos del 29,3% y 19,9%, respectivamente.

C.A.T. - Centro Hipotecario

- El Centro de Autorizaciones Telefónicas (CAT), facilitó operaciones por importe de más de 1.906 millones de euros (+50%), destacando su efectividad como fórmula de captación de clientes y expansión de mercados.
- El Centro Hipotecario formalizó en 2004 más de 36.000 operaciones de préstamo hipotecario (+18%), al tiempo que en ese período se realizó un proyecto de revisión en profundidad de los procedimientos de trabajo, aplicando técnicas modernas de análisis de procesos que han permitido realizar el trabajo de una forma más eficiente y con mejores tiempos de cara al cliente, lo que constituye una ventaja competitiva en el mercado hipotecario.

Por lo que se refiere a los Centros de Firma, en 2004 firmaron un total de 14.600 operaciones (+26%). Las tareas comerciales directamente realizadas en dichas firmas permitieron la venta de más de 68.000 productos y la captación de 198 millones de euros de recursos ajenos.

Bancaja Próxima Empresas

- En el año 2004 este canal de comunicación con los clientes empresas ha seguido evolucionando de forma positiva.

El número de clientes usuarios se incrementó en un 28%, realizándose más de 858.000 operaciones de negocio por importe superior a los 3.196 millones de euros.

- Aparte de las operaciones simples, se han procesado más de 411.000 ficheros, que ha supuesto tratar casi 8,9 millones de operaciones con un volumen de negocio superior a los 7.245 millones de euros.

Este balance de actividad permite comprobar que los canales alternativos mantienen una tendencia creciente, representando una proporción muy significativa tanto en la operatoria como en el volumen de negocio de Bancaja, lo que contribuye a mejorar la eficiencia de la empresa y la calidad del servicio al cliente.

1.5 Actividad internacional de Bancaja

La actuación de Bancaja en el ámbito internacional ha continuado expandiéndose selectivamente, de acuerdo con 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 con Aviva, primer grupo asegurador británico y español y uno de los tres más grandes de Europa, para la distribución de seguros de vida y pensiones a través de canales bancarios. Este acuerdo contempla la coparticipación en Aseval, tercera compañía de España en el negocio de Bancaseguros por primas de vida.
 - Gestión de fondos de inversión: Acuerdos de comercialización, a través de los fondos de fondos de Bancaja, de fondos especializados en mercados financieros internacionales de otras gestoras (JP Morgan, Sogelux, Crédit Agricole Indosuez, Fidelity, Merrill Lynch, etc.)
- Establecer acuerdos en el área de Banca Comercial para incrementar la presencia en mercados internacionales donde los 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, República Dominicana: gestión compartida de determinadas oficinas del Banco orientadas al sector turístico y de servicios.

- Grupo Financiero Banorte, México: ampliación de la colaboración en el desarrollo del negocio de Banca de Particulares y gestión compartida de determinadas oficinas, mediante la apertura en 2001 de la primera oficina de la entidad mejicana, orientada al turismo y gestionada por Bancaja.
- Banco de la Nación Argentina, Argentina: convenio de colaboración que posibilitará la presencia de ambas entidades en España y Argentina.
- Monte dei Paschi de Siena, Italia: 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), Alemania: acuerdo de colaboración que permite ofrecer a los clientes de LBS los mejores servicios bancarios en España.
- Union Bank of Norway (UBN), Noruega: alianza mediante la cual las entidades financieras del Grupo Bancaja -Bancaja y Banco de Valencia- se convierten en las entidades de referencia de los clientes del grupo noruego residentes en España.
- Banque du Sud, Túnez: convenio de colaboración con el fin de atender a los inversores y operadores españoles establecidos en la zona, especialmente a los que forman parte del sector turístico y de hostelería.
- ABN Amro, Holanda: Acuerdo con el grupo de comercio mundial de esta entidad, estableciendo un programa de colaboración de *Trade Finance* con Asia.
- Bank of China, China: Acuerdo de cooperación con el principal banco chino con el fin de facilitar y garantizar tanto las exportaciones de los clientes españoles, como el desarrollo de sus proyectos de instalaciones productivas en China. Este acuerdo, que es el primero en su género protagonizado por una entidad financiera española en China, implica el soporte recíproco en un amplia gama de productos y servicios. Asimismo, en 2004, Bancaja ha abierto una oficina de representación en Shanghai que permitirá dar una adecuada cobertura a operaciones que se realicen entre ambos países.
- KMB Bank, Rusia: Acuerdo exclusivo para facilitar y garantizar las exportaciones de los clientes españoles a Rusia y financiar las Pymes rusas que importen productos españoles. Al mismo tiempo, el socio mayoritario del banco ruso, el Banco Europeo para la Reconstrucción y Desarrollo (BERD), ha incluido a Bancaja en su programa de *Trade Facilitation Program*, lo que permite contar con la garantía de dicha institución para respaldar las operaciones con Rusia y con los demás Países del Este.

- Banco Solidario, Ecuador: Acuerdo de cooperación con el fin de facilitar las relaciones entre la importante comunidad ecuatoriana en España y su país de origen. El convenio contempla la realización de transferencias y todos los demás servicios de asistencia bancaria para la comunidad ecuatoriana.
- Selvaag Group, Noruega: Este grupo es uno de los principales promotores inmobiliarios noruegos, estableciéndose un acuerdo para la constitución de la sociedad Nordic Residential, S.A., cuyo objeto es el desarrollo de un importante complejo residencial para personas mayores en L'Alfàs del Pi (Alicante).

1.6 Principales inversiones estratégicas

Durante el ejercicio 2004, las actuaciones más relevantes de Bancaja en la toma de participaciones en compañías de diferentes sectores han sido las siguientes:

- **Sector financiero:** En 2004, Bancaja ha constituido dos sociedades filiales, Bancaja Capital, S.A., y Bancaja Emisiones, S.A., cuyo objeto es, por un lado, la emisión de participaciones preferentes y, por otro, de instrumentos de deuda con la garantía, que podrá ser subordinada o no, para su colocación en los mercados tanto nacionales como internacionales.
- **Sector inmobiliario:** Participación del 6,01% en el capital de la inmobiliaria de ámbito nacional Metrovacesa, S.A. En el ejercicio 2004 ha aumentado la participación desde el anterior 3,02 % hasta el 6,01% actual, como consecuencia de la conversión de obligaciones en acciones de la sociedad, posicionando a Bancaja como uno de los principales accionistas.

A nivel de la Comunidad Valenciana, Bancaja, a través de distintas sociedades y en colaboración con promotores y socios privados, participa en diversos proyectos inmobiliarios, en estos momentos en fase de desarrollo, entre los que cabe destacar los siguientes:

- Proyecto de desarrollo urbanístico del Parque Central de Valencia.
- Desarrollo de complejos hoteleros y campos de golf en Peñíscola, Benicásim y Santa Pola.
- Participación del 90% en la sociedad Catalano Levantina de Inmuebles Costeros S.A., sociedad que está desarrollando un proyecto de construcción y explotación de un hotel de cinco estrellas gran lujo en la ciudad de Valencia.

- Participación, junto con la Generalitat Valenciana, en la sociedad Sol i Vivendes Valencianes S.A., (51% del Instituto Valenciano de la Vivienda y 49% de Actura S.L, sociedad 100% de Bancaja) que tiene por objeto la creación y promoción de suelo para la construcción de viviendas de protección social.

Fuera de la Comunidad Valenciana Bancaja, a través de sus sociedades participadas inmobiliarias, también participa en el desarrollo de un proyecto urbanístico residencial en la Región de Murcia conjuntamente con Caja de Ahorros de Murcia e Iberdrola, S.A., en Águilas (Murcia), en el marco de una Actuación de Interés Regional .

- **Sector hotelero:** Participación del 6,12% en la cadena hotelera NH Hoteles, convirtiéndose Bancaja en uno de los accionistas de referencia.
- **Sector telecomunicaciones:** Participación del 1,07% en el operador de telecomunicaciones inalámbricas Neo-Sky2000.
- **Sector comunicaciones y transportes:** El grupo Bancaja tiene una participación del 3,06% en Abertis Infraestructuras, S.A. Esta participación se canaliza a través del Banco de Valencia y de la sociedad Sitreba, S.L., sociedad constituida a finales de 2003, de la que uno de los principales accionistas es Cartera de Participaciones Empresariales CV, (sociedad participada al 50% por Bancaja). Sitreba, S.L., tiene una participación en Abertis del 5,50%.
- **Sector aguas y energía:** Participación de un 5,00% en Enagás, S.A.. Otras participaciones significativas en este sector son las siguientes: Iberdrola, S.A., (1,00%) y Aguas de Valencia (20,65%). Todas ellas sociedades cotizadas.
- **Ocio:** Participación del 20,63% en Terra Mítica, Parque Temático de Benidorm, S.A., y del 12,48% en la sociedad Parques Reunidos Valencia, S.A., sociedad gestora del parque oceanográfico de Valencia.
- **Residencias para mayores:** Participación del 50% en el capital de la sociedad Sanyrés Mediterráneo, S.L., sociedad gestora y promotora de residencias de tercera edad en las comunidades de Valencia, Murcia y Baleares.

1.7 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 la Sociedad de Garantía Recíproca de la Comunidad Valenciana destinado a financiar proyectos de inversión de Pymes. La inversión realizada ha sido de 26,4 millones de euros. El número de convenios con SGR a 31 de diciembre a nivel nacional asciende a ocho.

- 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 2004, ascendió a un total de 169,7 millones de euros.
- 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 58,7 millones de euros.
- El convenio suscrito conjuntamente con el Instituto de Crédito Oficial y con el Centro para el Desarrollo Tecnológico e Industrial (CDTI), para apoyar a empresas que inviertan en proyectos de desarrollo tecnológico y de diseño industrial, ha supuesto que la financiación facilitada por Bancaja durante el ejercicio ascendiera a 5,6 millones de euros.
- En 2004 se ha suscrito por primera vez convenio con el Instituto de Diversificación y Ahorro de la Energía y el ICO, habiéndose aprobado al 31 de diciembre de 2004 operaciones por 4,2 millones de euros.

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

En este sentido, cabe señalar que durante el año se realizaron una emisión de deuda senior, tres de titulizaciones y una de obligaciones subordinadas perpetuas, lo que supuso un total de 5.190 millones de euros.

En el capítulo de titulizaciones cabe destacar dos hechos relevantes:

- Durante 2004 Bancaja lanzó la primera titulización en nuestro país de préstamos hipotecarios a personas jurídicas (MBS1). Este acontecimiento la confirma como una entidad puntera y de referencia en el, cada vez más importante, mercado de bonos de titulización.
- Por otro lado, Bancaja fue el primer originador de emisiones de titulización hipotecaria de Europa continental.

Asimismo, a finales de 2004 se lanzó la primera emisión de obligaciones subordinadas perpetuas, lo que permitió reforzar la posición de Recursos Propios aprovechando, además, que el momento de mercado permitió la financiación a unos precios muy atractivos.

Cabe destacar, por último, la buena acogida que entre los inversores está teniendo las emisiones de Bancaja, tanto por elevado número de inversores que acuden a las emisiones como por el grado de sobresuscripción que presentan.

Emisiones internacionales de Bancaja en 2004.

<u>Emisor</u>	<u>Fecha</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Emisión (*)</u>
Bancaja	Febrero 2004	Deuda senior	1.200
Bancaja Emisiones	Noviembre 2004	Deuda subordinada perpetua	500

(*) Datos en millones de euros.

Emisiones de titulización en 2004

<u>Emisor</u>	<u>Fecha</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Emisión (*)</u>
Bancaja MBS1	Mayo 2004	Préstamos hipotecarios a personas jurídicas	690
Bancaja 7 FTA	Julio 2004	Préstamos hipotecarios a personas físicas	1.900
FTPYME Bancaja 3	Octubre 2004	Préstamos a empresas no financieras	900

(*) Datos en millones de euros.

Bancaja confirmó en 2004 las calificaciones recibidas en años anteriores de las agencias de rating, a corto y largo plazo, y mejoró el rating individual, según se detalla a continuación:

	<u>FICH IBCA</u>	<u>MOODY'S</u>
Corto plazo	F1	P-1
Largo plazo	A+	A1
Individual	A / B	-
Fortaleza financiera	-	B-
Soporte	3	-

Por lo que se refiere a la actividad de mercado de capitales, se ha seguido consolidando durante el año la distribución a clientes institucionales. El volumen negociado en títulos de Renta Fija Privada durante el año ha ascendido a 2.334 millones de euros, lo que representa un incremento del 42% respecto al año anterior.

En el capítulo de mercados primarios, Bancaja ha participado en las siguientes operaciones a lo largo de 2004:

Emisor	Rating	Instrumento	Estatus	Importe (*)
Banco Sabadell	A2	Deuda Subordinada	Asegurador	300
Valencia Hipotecario 1	Varios tramos	MBS	Colead manager	472
MBS Bancaja 1	Varios tramos	ABS	Colead manager	690
Banco Pastor	A3	Deuda Subordinada	Asegurador	300
Pastor IM2 FTA	Varios tramos	MBS	Asegurador	1.000
TDA 20 Mixto	Varios tramos	MBS	Asegurador	421
Rural Hipotecario	Varios tramos	MBS	Asegurador	950
Bancaja 7 FTA	Varios tramos	MBS	Colead manager	1.900
Bancaja FTPYME 3	Varios tramos	ABS	Colead manager	900
Bancaja	A2	Deuda Subordinada	Colocadores	500
PMI 2	Varios tramos	MBS	Colead manager	295

(*) Datos en millones de euros.

Por su lado, durante 2004 se ha observado una reactivación de las operaciones de salida a Bolsa. Seguidamente se presenta las operaciones de OPV en las que ha participado Bancaja:

Empresa	Fecha	Estatus
Fadesa	Abril 2004	Aseguradores principales tramo minorista
Tele 5	Junio 2004	Aseguradores tramo minorista

1.8 Innovación y desarrollo tecnológico

Los objetivos de Bancaja en el ámbito tecnológico se centran, principalmente, en la mejora en la calidad de servicio a sus clientes. En el año 2004 se han realizado una serie de proyectos que han incrementado tanto la disponibilidad los mismos en la franja horaria de utilización, como en el tipo y variedad de operaciones puestas a disposición de los clientes.

Los principales proyectos desarrollados en el año 2004 se han centrado en los siguientes aspectos:

- Aumento de la funcionalidad de servicios desatendidos, tales como Internet y tarjetas.
- Finalización de los proyectos de banca internacional y tesorería, lo que ha aumentado la capacidad de dar servicio, principalmente a las empresas.
- Incremento de los servicios prestados a terceros en el marco de la campaña "Nuevos ciudadanos".

1.9 Recursos humanos

La gestión de los recursos humanos tiene como núcleo principal la consecución de altos niveles de eficiencia, desarrollando y aplicando sistemas que concilien los intereses de los empleados con las finalidades y objetivos de los planes estratégicos de la entidad.

Son pilares básicos de la implantación de los proyectos institucionales y de negocio, la continua mejora de la cualificación profesional, la adecuada correspondencia del binomio persona-puesto, y la oportuna conjugación del funcionamiento de las herramientas de gestión y el marco normativo vigente.

La importancia concedida a la comunicación se constata mediante el incremento y constante actualización de los contenidos de la Intranet.

1.10 Obra Social

La Asamblea General de la Caja, celebrada el 30 de junio de 2004, acordó distribuir el excedente del ejercicio anterior, destinando 38 millones de euros a Obra Social.

También aprobó el presupuesto para el ejercicio 2004 por un importe total de 39,3 millones de euros. Ambos acuerdos fueron autorizados por el Instituto Valenciano de Finanzas en resolución adoptada el 2 de septiembre del mismo año.

Al final del ejercicio, el presupuesto de la Obra Social había sido ejecutado prácticamente en su totalidad. De las numerosas actividades realizadas en 2004, merecen destacarse las siguientes:

- En el mes de agosto y en San Salvador, capital de El Salvador, se inauguró una residencia de estudiantes para jóvenes universitarios sin recursos, procedentes de zonas rurales de aquel país. Esta iniciativa es fruto de un convenio de colaboración con la Dirección General de Cooperación de la Generalitat Valenciana.
- Se convocó la décima edición del Concurso de Jóvenes Emprendedores. Durante los últimos diez años se han desarrollado más de cien proyectos empresariales que han creado 500 empleos.
- En el mes de diciembre, en Morelia, capital del estado de Michoacán (México), se inauguró un Centro de Apoyo al Voluntariado con la finalidad de ayudar a las asociaciones de aquel país que utilizan voluntarios para cooperar en la resolución de los problemas sociales.

- El convenio firmado con el Centro de Estudios para la Integración y Formación de Inmigrantes (CEIM), ha permitido ampliar los servicios sociales prestados a los nuevos ciudadanos, que desde hace tres años viene atendiendo Bancaja, dentro de su Plan de apoyo a una sociedad intercultural.
- La colección de obra gráfica de Picasso que posee la obra social de Bancaja, se ha visto enriquecida con la adquisición de 24 nuevos libros ilustrados con grabados del artista.
- Entre las nuevas exposiciones patrocinadas en 2004, destacan, por el éxito alcanzado, la dedicada a “Roy Lichtenstein” en el Centro Nacional de Arte Reina Sofía, con 350.000 visitantes y la titulada “Faraones” con piezas procedentes del museo de antigüedades de El Cairo mostrada en Alicante y Valencia, que registró una afluencia de 400.000 personas.

Además, el Consejo de Administración aprobó un nuevo plan estratégico de la obra social, para el período 2004-2007, cuyas principales características son:

- Priorizar la actuación de la obra social en la línea Jóvenes, para dicho colectivo.
- Una segunda línea de actividades llamada Desarrollo social, atenderá las necesidades de la tercera edad y de los inmigrantes.
- Mantener la línea Cultura, para reforzar la transmisión de imagen.
- Reducir el número de actividades al objeto de ganar en importancia e impacto y extender las mismas a todo el ámbito de actuación de la Caja.
- Incrementar la comunicación para obtener una mayor visibilidad.
- Evaluar las actividades al objeto de comprobar su adecuación a las líneas, antes de su realización, y posteriormente para conocer su impacto social.
- Mantener la eficiencia en la gestión para optimizar los recursos.

1.11 Responsabilidad Social Corporativa

El Consejo de Administración de Bancaja acordó, el 22 de julio de 2004, la puesta en marcha de un plan de actuación en materia de transparencia y gobierno corporativo, con la convicción de que su desarrollo e implantación era uno de los principales compromisos que la Entidad debía asumir durante los próximos años con sus empleados, clientes, inversores y la sociedad en su conjunto.

Este plan de actuación contempla el cumplimiento progresivo de:

- La normativa emitida que sea de aplicación.
- Las recomendaciones y directrices no obligatorias aplicables emitidas por organismos e instituciones públicas de reconocido prestigio.
- La adaptación al sector financiero de Global Reporting Initiative (GRI), lanzada en 1997 como iniciativa conjunta de CERES (Coalition for Environmentally Responsible Economies) y PNUMA (Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente).

Para desarrollar sus directrices, el Consejo de Administración autorizó la creación del departamento de Responsabilidad Social Corporativa, adscrito a Presidencia, y la constitución de un Comité de Responsabilidad Social Corporativa, como órgano interno de trabajo y coordinación integrado por los responsables de las principales áreas implicadas en el plan de actuación. Con su creación, en septiembre de 2004, Bancaja ha sido una de las primeras Cajas de Ahorro en contar con un departamento y un comité específicos en estas materias.

En línea con estos objetivos, las actuaciones más relevantes desarrolladas por la Entidad en el segundo semestre del ejercicio 2004 han sido:

- Aprobación del Reglamento para la defensa del cliente de Bancaja y adscripción del Servicio de Atención al Cliente al departamento de Responsabilidad Social Corporativa, para garantizar la autonomía de sus decisiones.
- Autorregulación voluntaria de los órganos de gobierno, aprobando en este período los reglamentos de la Asamblea General, Consejo de Administración, Comisión de Control, Comisión de Inversiones y Comisión de Retribuciones.
- Adecuación de la información difundida a través de la web de la Entidad a las exigencias normativas establecidas por la CNMV para las Cajas de Ahorros que emitan valores admitidos a negociación en mercados oficiales de valores, incorporando tanto la información de carácter obligatorio como voluntario.
- Aprobación de la adhesión al Pacto Mundial de las Naciones Unidas y asunción del compromiso de implantar en Bancaja, de modo gradual, los diez principios de conducta y acción en materia de derechos humanos, trabajo, medio ambiente y lucha contra la corrupción.

1.12 Asuntos institucionales.

A lo largo del ejercicio 2004 se han producido las siguientes variaciones en los Órganos de Gobierno:

El 16 de enero, D. Angelino Torres Latorre manifestó su renuncia, por motivos personales, al cargo de consejero general por el grupo de Generalitat Valenciana, siendo sustituido por Dña. María Amparo Escrig Marco.

El 19 de enero, D. Vicent Josep Frías Diago renunció, por motivos personales, a su cargo de consejero general por el grupo de Corporaciones Municipales y fue sustituido por D. Amado Damaret Puig.

El Sr. Frías Diago era, a su vez, suplente del Sr. Cataluña Oliver en el Consejo de Administración y la Comisión Delegada de la Asamblea General por el grupo de Corporaciones Municipales quedando, en consecuencia, las suplencias de estos cargos sin cubrir.

El 15 de abril falleció D. José Manuel Pérez Blay, consejero general por el grupo de Corporaciones Municipales y ha sido susituido por D. Pedro Álvarez Bonet.

El día 19 de mayo de 2004, D. Aurelio Martínez Estévez, miembro de la Asamblea General por el grupo de Corporaciones Municipales, renunció al cargo de consejero, debido a su nombramiento como Presidente del Instituto de Crédito Oficial, y fue sustituido por D. Josep Lluís de la Piedad Pérez.

El 7 de julio de 2004 se produjo el fallecimiento de D. Leopoldo Vidal Fontiña, consejero general en representación de la Generalitat Valenciana, siendo sustituido por Dña. María Soledad Vivó Lozano.

El 13 de julio, D. José Huesca Soler, elegido en el último proceso electoral por el grupo de Impositores, presentó la renuncia por motivos personales. Le sustituyó en el cargo Dña. Asunción Lázaro Real.

El 30 de junio de 2004, la Asamblea General de la Entidad aprobó la modificación de los estatutos y del reglamento de elecciones de la Caja, adaptándolos a la nueva legislación sobre transparencia y a los nuevos criterios de representatividad territorial en los órganos de gobierno. Dicha actualización fue autorizada por el Instituto Valenciano de Finanzas mediante resolución de 6 de octubre de 2004 y quedó inscrita en el Registro Mercantil de Castellón con fecha 18 de noviembre de 2004.

En virtud de estas modificaciones, se han producido los siguientes acontecimientos:

- La Comisión de Control ha asumido estatutariamente las funciones que la ley asigna a los Comités de Auditoría.
- Se han constituido la Comisión de Inversiones y la Comisión de Retribuciones, como órganos de apoyo al Consejo de Administración.

2. ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

No se ha producido ningún acontecimiento especialmente significativo, desde el 31 de diciembre de 2004 hasta la aprobación de este informe.

3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE EN 2005

Toda previsión sobre el comportamiento de la economía en el presente año, cualquiera que sea el ámbito al que se refiera, no puede eludir los elementos de incertidumbre que presenta la situación actual. La inestabilidad geoestratégica y el clima de relativa inseguridad que se respiran mundialmente; la elevación sustancial de los precios del petróleo de los meses precedentes, la posición del dólar así como una cierta perspectiva de ralentización en el ritmo de crecimiento del conjunto de las economías del mundo, obligan a realizar pronósticos prudentes.

En este sentido, cabe interpretar las sucesivas revisiones que diferentes organismos internacionales han ido haciendo a sus estimaciones para 2005, aunque, bien es verdad, en ningún caso se han constatado valoraciones pesimistas.

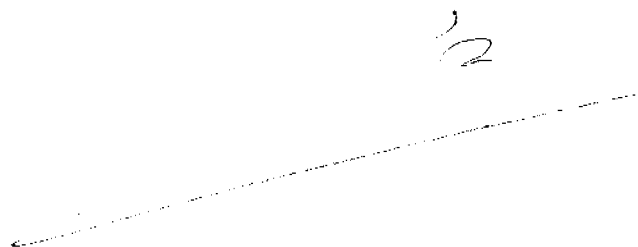
La razón de que sea difícil realizar apuestas rotundas para este ejercicio, radica en la combinación de otros elementos más positivos frente a los señalados anteriormente. Así, la economía estadounidense mantiene un fuerte dinamismo e, incluso, algunos de sus indicadores parecen dar síntomas de aceleración, lo que convive con los desequilibrios arriba citados. Japón da muestras de haber superado la larga postración que ha sufrido su economía en los últimos años y China -como la India- no deja de crecer a un ritmo singular.

La Unión Europea, por otro lado, puede mantener en el presente ejercicio un ritmo semejante al que muestra desde 2003, ya que Alemania parece haber superado su estancamiento anterior y el conjunto del continente sigue dando muestras de una actividad razonable, pese a los problemas que para su demanda exterior plantea la cotización del euro.

España se situará, un año más, en la banda superior de crecimiento del PIB respecto de la Unión Europea puesto que, tanto su demanda de consumo como de inversión, siguen mostrando un pulso fuerte que pivota, es cierto, más sobre los servicios que sobre la industria y la agricultura. El comportamiento del mercado laboral, y el crecimiento de afiliaciones a la Seguridad Social, así como la expansión del crédito –sobre todo hipotecario– confirman estas expectativas, aunque la expansión de la economía nacional pierda unas décimas respecto a 2004.

En este escenario, Bancaja consolidará su presencia en toda la geografía española, fruto del plan estratégico iniciado en el ejercicio precedente, crecerá significativamente en número de clientes y en volumen de negocio, al tiempo que desarrollará la nueva estrategia de imagen de marca corporativa.

Castellón de la Plana, a 24 de febrero de 2005.

A handwritten signature, possibly 'S', is written above a long, thin horizontal line that spans across the lower right portion of the page.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración de 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 2004, todo ello extendido e identificado en la forma que seguidamente se indica:

- El balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria, junto con el Anexo I, figuran transcritos correlativamente en los folios numerados de la página 1 a la página 64, todos ellos firmados para su identificación por el Secretario del Consejo de Administración.
- El informe de gestión figura transcrito correlativamente en los folios numerados de la página 1 a la página 20, todos ellos firmados para su identificación por el Secretario del Consejo de Administración.

Asimismo y en cumplimiento de lo dispuesto en el apartado 2 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 comprendidos en los folios antes mencionados.

Castellón de la Plana, 24 de febrero de 2005

Presidente
José Luis Olivas Martínez

Vicepresidente 1º
Antonio J. Tirado Jiménez

Vicepresidente 2º
Arturo Virosque Ruiz

Vicepresidenta 3ª
Josefa Martí Puig

Vicepresidente 4º
José María Catalunya Oliver

Vicepresidente 5º
Eduardo Montesinos Chilet

Secretario
Ángel Daniel Villanueva Pareja

Vicesecretario
Vicente Montesinos Vernetta

Vocal
Ángel A. Álvarez Martín

Vocal
Manuel Escámez Sánchez

Vocal
Rafael Ferrando Giner

Vocal
Héctor Ferrás Guarch

Vocal
Francisco V. Gregori Gea

Vocal
María del Carmen Hernández Lara

Vocal
Vicente March Soler

Vocal
Rafael Francisco Oltra Climent

Vocal
Jorge Palafox Gámir

Vocal
M^a del Rocío Peramo Sánchez

Vocal
José Luis Pérez de los Cobos y Esparza

Vocal
Juan Antonio Pérez Eslava