



**INFORME TRIMESTRAL**  
**GRUPO BANCAJA**

**Diciembre 2004**

**BANCAJA**

.....  
Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante

## INTRODUCCION

### EL GRUPO BANCAJA AUMENTA SUS RESULTADOS UN 18,54%, CON UN CRECIMIENTO DEL VOLUMEN DE NEGOCIO DEL 23,93%.

La actividad del Grupo Bancaja en 2004 ha venido marcada por el desarrollo del Plan Estratégico 2004/2007, cuyo fin es convertir a Bancaja en uno de los principales operadores financieros del mercado español, manteniendo un crecimiento rentable y sostenible.

Este Plan se ha centrado, fundamentalmente, en las siguientes líneas:

- Presencia suficiente en el mercado nacional. Durante el ejercicio 2004 el Grupo Bancaja ha incrementado en 125 su número de oficinas. De ellas, 123 se han abierto fuera de la Comunidad Valenciana.
- Diversificar las fuentes de resultados. La aportación de las sociedades participadas al resultado del Grupo ha sido del 30%.
- Mejorar la eficiencia como prioridad para ser competitivos y poder crecer de manera sostenible. El ratio de eficiencia del Grupo Bancaja se ha situado en el 47,37%, con una mejora del 7,07%, a pesar del crecimiento de gastos derivados de las aperturas de nuevas oficinas. Esta mejora ha sido posible por la implantación de acciones de ahorro identificadas en el Plan Estratégico y una buena evolución de los márgenes de negocio.

#### Volumen de Negocio

El volumen de negocio ha alcanzado a 31 de diciembre de 2004 los 72.021 millones de euros con un crecimiento del 23,93% respecto al cierre de 2003. El crecimiento real ha sido muy superior, al tener en cuenta que durante 2004 Grupo Bancaja ha realizado importantes Titulizaciones, cuyo efecto ha sido descontado del Balance. Incluyendo los préstamos titulizados, el crecimiento real ha sido del 26,17 por ciento, situándose el volumen de negocio en 79.883 millones.

Este crecimiento es el resultado de la positiva evolución en todas las masas del balance. Así, en Inversión crediticia el crecimiento se ha situado en el 24,38%, 28,83% si incluimos los préstamos titulizados. Hay que destacar la relevancia de este crecimiento teniendo en cuenta los criterios de calidad de riesgo aplicados por el Grupo Bancaja.

Respecto a los Recursos Gestionados, estos se han situado en 39.388 millones, con un crecimiento del 23,55%, destacando los crecimientos de fondos de inversión en un 28,76% y de recursos ajenos en un 26,39%.

#### Calidad del Activo

El ratio de morosidad sobre total inversión se sitúa en el 0,54% (0,44% considerando los préstamos titulizados), con una mejora del 8,91% respecto al cierre del ejercicio anterior. Adicionalmente, de acuerdo con la línea de prudencia y solidez de la Entidad, los fondos para la cobertura de la morosidad se han situado en un 434,08%, con un crecimiento en el año del 19,78%.

#### Cuenta de Resultados

El resultado atribuido al Grupo asciende a 262,2 millones con un aumento del 18,54% respecto al año anterior, destacando los crecimientos de dos dígitos en casi todos los márgenes.

El margen ordinario asciende a 1.211,8 millones con una variación del 10,11%, debida fundamentalmente al crecimiento de los volúmenes de negocio y de la operatoria de clientes.

Este crecimiento, unido al estricto control de los costes de explotación, con un crecimiento del 2,33%, ha tenido como resultado un crecimiento del margen de explotación del 18,20%. El reducido crecimiento de costes de explotación, se ha producido por la implantación en el año de acciones identificadas en el Plan Estratégico.

El resultado antes de impuestos asciende a 422,6 millones, con una variación de 36,3 millones. Aunque la parte baja de la cuenta de resultados muestra variaciones significativas, el crecimiento de resultados es típico, ya que fundamentalmente es la diferencia entre los crecimientos del margen ordinario y de las dotaciones para insolvencias.

Sin embargo, hay que destacar la dotación en el año contra la cuenta de resultados, de un fondo para prejubilaciones por importe de 108,1 millones y la asignación de 115,4 millones a fondos para riesgos generales bancarios, computable como recursos propios. La dotación de estos fondos ha sido posible mediante la liberación de fondos genéricos dotados en el propio ejercicio 2004 y de fondos constituidos en años anteriores.

Nota: la información contenida en este folleto no está auditada. No obstante, ha sido formulada sobre principios y criterios contables generalmente aceptados.

## DATOS SIGNIFICATIVOS

(Miles de Euros)	31/12/2004	31/12/2003	Variación Interanual	
			Importe	%
<b>BALANCE</b>				
Activos Totales	43.377.786	35.395.070	7.982.716	22,55
Activos Totales extitulización	51.239.970	40.591.264	10.648.706	26,23
Activos Totales Medios	38.444.019	32.648.959	5.795.061	17,75
Inversión Crediticia Bruta	32.632.332	26.235.998	6.396.334	24,38
Inversión Crediticia Bruta extitulización	40.494.516	31.432.192	9.062.324	28,83
Recursos Gestionados	39.388.269	31.879.816	7.508.453	23,55
Recursos Ajenos en Balance	30.673.425	24.268.602	6.404.823	26,39
Otros Recursos Gestionados (1)	8.714.844	7.611.214	1.103.630	14,50
Volumen de Negocio	72.020.601	58.115.814	13.904.787	23,93
Volumen de Negocio extitulización	79.882.785	63.312.008	16.570.777	26,17
Recursos Propios Medios	1.649.463	1.455.960	193.503	13,29
Recursos Propios Finales	1.896.689	1.569.068	327.621	20,88
<b>RESULTADOS</b>				
Margen de Intermediación	911.761	846.697	65.064	7,68
Margen Básico	1.175.853	1.071.056	104.797	9,78
Margen Ordinario	1.211.826	1.100.529	111.297	10,11
Margen de Explotación	637.737	539.530	98.207	18,20
Beneficio antes de Impuestos	422.552	386.280	36.272	9,39
Beneficio después de Impuestos	326.077	287.491	38.586	13,42
Beneficio Neto atribuido al Grupo	262.238	221.231	41.007	18,54
<b>RATIOS</b>				
Indice de Morosidad	0,54%	0,60%	-0,05	-8,79
Indice de Cobertura de la Morosidad	434,08%	362,39%	71,69	19,78
Ratio de Eficiencia Estricto(2)	47,37%	50,98%	-3,60	-7,07
Ratio de Eficiencia (3)	44,51%	47,43%	-2,92	-6,15
ROE (4)	15,90%	15,19%	0,71	4,66
ROA (5)	0,85%	0,88%	-0,03	-3,62
Coefficiente de Solvencia (6)	11,59%	11,15%	0,43	3,88
Fondos Propios Básicos (6)	7,78%	8,53%	-0,74	-8,72
Fondos Propios Estables (7)	6,15%	6,49%	-0,34	-5,29
<b>OFICINAS Y EMPLEADOS</b>				
Oficinas (8)	1.299	1.174	125	10,65
Especializadas	75	74	1	1,35
Banca Comercial	1.224	1.100	124	11,27
Empleados (8)	6.789	6.540	249	3,81

(1) Fondos Inversión + Planes de Pensión y Reservas Técnicas de Seguros + Gestión de Patrimonio

(2) Gastos Explotación / Margen Ordinario

(3) Gastos Generales de Administración / Margen Ordinario

(4) Beneficio atribuido al Grupo / Recursos Propios Medios

(5) Beneficio después de impuestos anualizado / Activos totales Medios

(6) Determinados conforme a la Circular 5/93 del Banco de España

(7) Capital + Reservas

(8) Oficinas y empleados relacionados con la actividad ordinaria

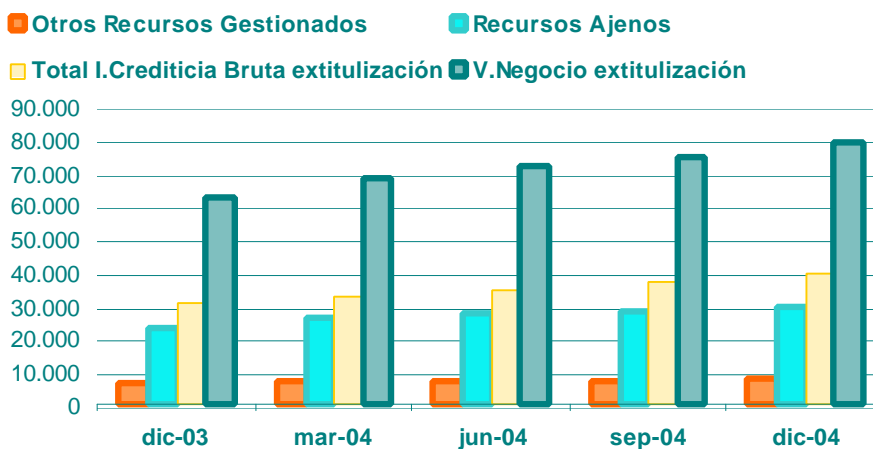
## BALANCE RESUMIDO

ACTIVO (Miles de Euros)	31/12/2004	31/12/2003	Variación Interanual	
			Importe	%
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	786.323	551.275	235.048	42,64
Deuda del Estado	3.494.038	2.867.669	626.369	21,84
Entidades de Crédito	4.696.088	4.062.843	633.245	15,59
Créditos sobre Clientes (Inversión Cred.Neta)	31.937.270	25.733.659	6.203.611	24,11
Obligaciones y otros valores de R.Fija	290.824	348.289	-57.465	-16,50
Acciones y otros títulos de R.Variable	217.630	223.179	-5.549	-2,49
Participaciones	371.450	331.670	39.780	11,99
Participaciones en empresas del Grupo	81.324	55.151	26.173	47,46
Activos Inmateriales	1.278	1.333	-55	-4,13
Fondo de Comercio de Consolidación	57.050	71.114	-14.064	-19,78
Activos Materiales	474.011	397.036	76.975	19,39
Capital Suscrito no Desembolsado	-	-	-	-
Acciones Propias	-	-	-	-
Otros Activos	671.346	526.634	144.712	27,48
Cuentas de Periodificación	247.356	194.143	53.213	27,41
Pérdidas en Sdades. Consolidadas	51.798	31.075	20.723	66,69
Pérdidas Consolidadas del Ejercicio	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>43.377.786</b>	<b>35.395.070</b>	<b>7.982.716</b>	<b>22,55</b>

PASIVO (Miles de Euros)	31/12/2004	31/12/2003	Variación Interanual	
			Importe	%
Entidades de Crédito	8.293.126	7.272.921	1.020.205	14,03
Débitos a Clientes	24.076.515	19.010.478	5.066.037	26,65
Débitos rep.por valores negociables	5.315.575	4.576.788	738.787	16,14
Otros Pasivos	945.581	765.002	180.579	23,61
Cuentas de Periodificación	266.086	204.224	61.862	30,29
Provisiones para Riesgos y Cargas	249.264	313.692	-64.428	-20,54
Fondo para Riesgos Generales	266.960	151.596	115.364	76,10
Diferencia Negativa de Consolidación	4.914	4.516	-	8,81
Beneficios Consolidados del Ejercicio	326.077	287.491	38.586	13,42
Pasivos Subordinados	1.281.335	681.336	-	88,06
Intereses Minoritarios	933.064	899.710	33.354	3,71
Capital Suscrito	-	-	-	-
Primas de Emisión	-	-	-	-
Reservas	1.226.891	1.085.952	140.939	12,98
Reservas de Revalorización	-	-	-	-
Reservas en Sociedades Consolidadas	192.398	141.364	51.034	36,10
Resultados de Ejercicios Anteriores	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>43.377.786</b>	<b>35.395.070</b>	<b>7.982.716</b>	<b>22,55</b>

Pasivos Contingentes	3.773.252	3.018.585	754.667	25,00
Compromisos	8.761.213	6.526.890	2.234.323	34,23
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>12.534.465</b>	<b>9.545.475</b>	<b>2.988.990</b>	<b>31,31</b>

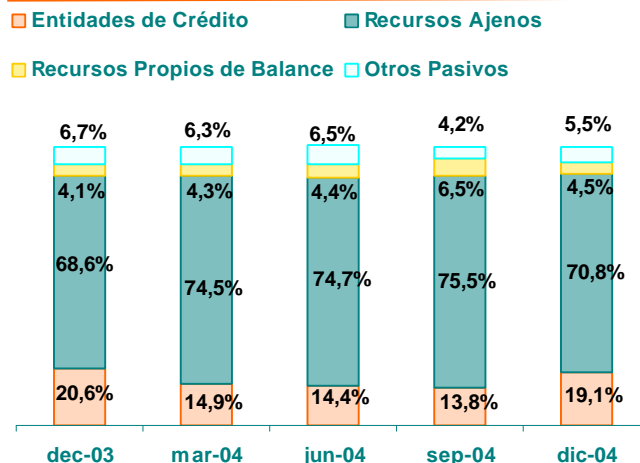
### EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO (Millones de euros)



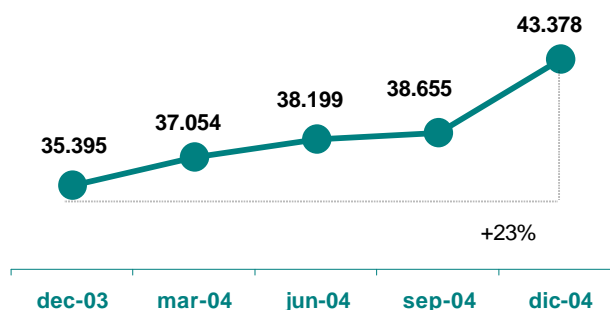
### ESTRUCTURA DEL ACTIVO (%)



### ESTRUCTURA DEL PASIVO (%)



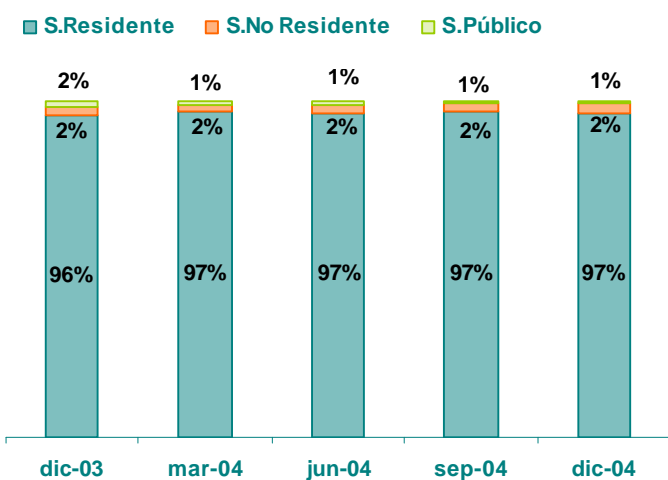
### TOTAL ACTIVO (Millones de euros)



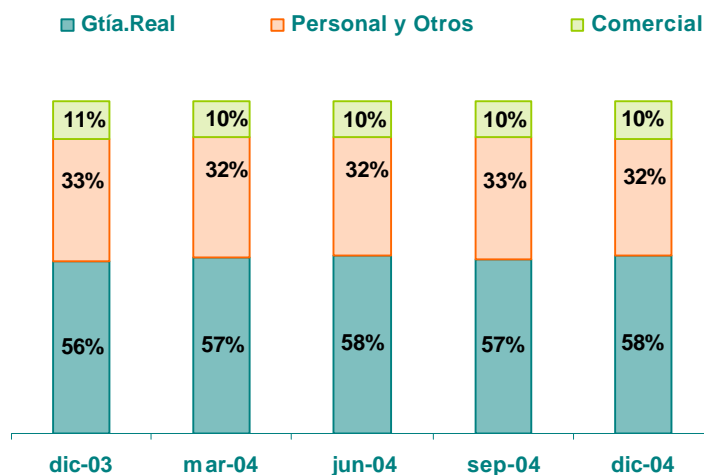
## INVERSIÓN CREDITICIA

(Miles de Euros)	31/12/2004	31/12/2003	Variación Interanual	
			Importe	%
Créditos a Administraciones Públicas	258.805	470.366	-211.561	-44,98
Créditos a sectores residentes	31.409.765	25.117.358	6.292.407	25,05
Crédito comercial	3.231.468	2.713.700	517.768	19,08
Crédito con garantía real	18.282.304	14.179.214	4.103.090	28,94
Prestamos personales y otros a plazo	5.355.636	4.509.246	846.390	18,77
Ctas de Cred. Personales	3.685.943	3.000.580	685.363	22,84
Deudores a la vista y varios	854.414	714.618	139.796	19,56
Créditos al sector no residente	786.147	491.717	294.430	59,88
Deudores en mora, duda	177.615	156.557	21.058	13,45
<b>Inversión Crediticia Bruta</b>	<b>32.632.332</b>	<b>26.235.998</b>	<b>6.396.334</b>	<b>24,38</b>
(-) Fondo de insolvencias y riesgo país	695.062	502.339	192.723	38,37
<b>Inversión Crediticia Neta</b>	<b>31.937.270</b>	<b>25.733.659</b>	<b>6.203.611</b>	<b>24,11</b>
<b>Inversión Crediticia Bruta extitulización</b>	<b>40.494.516</b>	<b>31.432.192</b>	<b>9.062.324</b>	<b>28,83</b>

### INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA (%)



### SECTOR RESIDENTE (%)

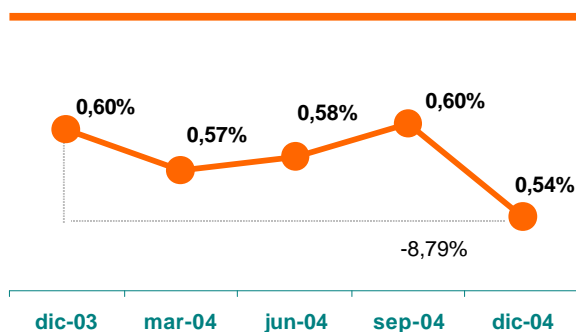


## GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

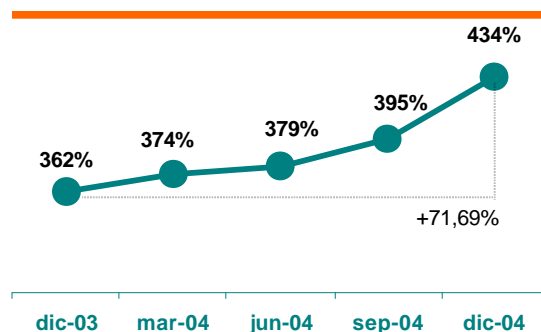
(Miles de Euros)	31/12/2004	31/12/2003	Variación Interanual	
			Importe	%
<b>Movimiento de Deudores morosos:</b>				
Saldo inicial (1 er. Día del año)	156.557	176.519	-19.962	-11,31
(+) Aumentos	337.261	154.375	182.886	118,47
(-) Recuperaciones	282.988	138.138	144.850	104,86
(-) Amortizaciones	33.215	36.199	-2.984	-8,24
Saldo final (Últ. Día del trimestre)	177.615	156.557	21.058	13,45
<b>Cobertura de los Deudores morosos:</b>				
Provisión para insolvencias constituida (1)	770.991	567.342	203.649	35,90
Provisiones exigibles	760.571	566.870	193.701	34,17
Específicas	171.303	145.929	25.374	17,39
Genéricas	313.421	246.554	66.867	27,12
Estadística	275.847	174.387	101.460	58,18
Excedente	10.420	472	9.948	2.107,63
Límite máximo cobertura estadística	494.880	394.956	99.924	25,30
<b>Medidas de calidad (%):</b>				
Índice de morosidad	0,54%	0,60%	-0,05	-8,79
Índice de morosidad extitilización	0,44%	0,50%	-0,06	-11,94
Índice de cobertura de la morosidad	434,08%	362,39%	71,69	19,78

(1) Incluye provisión para pasivos contingentes y renta fija. Excluye riesgo país.

### MOROSIDAD (%)



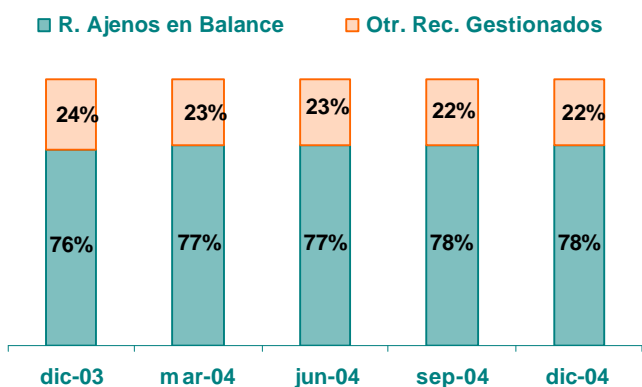
### COBERTURA (%)



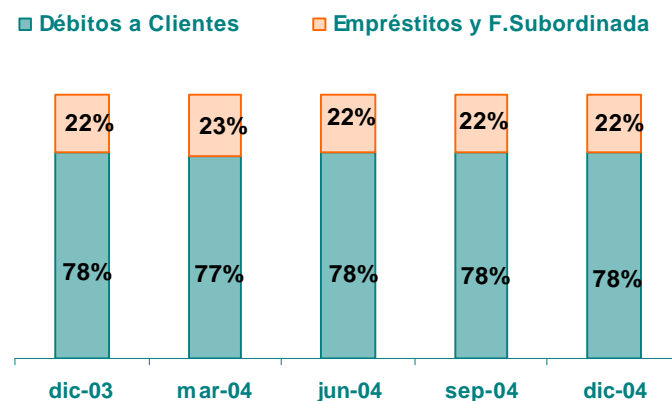
## RECURSOS GESTIONADOS

(Miles de euros)	31/12/2004	31/12/2003	Variación Interanual	
			Importe	%
Débitos a Clientes:	24.076.515	19.010.478	5.066.037	26,65
Sector Público	425.736	389.182	36.554	9,39
Sector Residente	22.652.701	17.953.446	4.699.255	26,17
Cuentas Corrientes	6.130.621	4.685.366	1.445.255	30,85
Cuentas de Ahorro	5.349.498	4.739.359	610.139	12,87
Imposiciones a Plazo	9.349.515	7.430.774	1.918.741	25,82
Cesión temporal activos	1.823.067	1.097.947	725.120	66,04
Cuentas especiales	0	0	0	-
Sector no Residente	998.078	667.850	330.228	49,45
Débitos rep. por valores negociables	5.315.575	4.576.788	738.787	16,14
Pasivos Subordinados	1.281.335	681.336	599.999	88,06
<b>Recursos Ajenos en Balance</b>	<b>30.673.425</b>	<b>24.268.602</b>	<b>6.404.823</b>	<b>26,39</b>
Fondos de inversión	2.167.730	1.683.600	484.130	28,76
Planes de Pensiones y Reservas Técnicas de Seg	5.012.690	4.530.435	482.255	10,64
Gestión de Patrimonios	1.534.424	1.397.179	137.245	9,82
<b>Otros Recursos Gestionados</b>	<b>8.714.844</b>	<b>7.611.214</b>	<b>1.103.630</b>	<b>14,50</b>
<b>Recursos Gestionados</b>	<b>39.388.269</b>	<b>31.879.816</b>	<b>7.508.453</b>	<b>23,55</b>

### RECURSOS GESTIONADOS (%)



### RECURSOS AJENOS EN BALANCE (%)





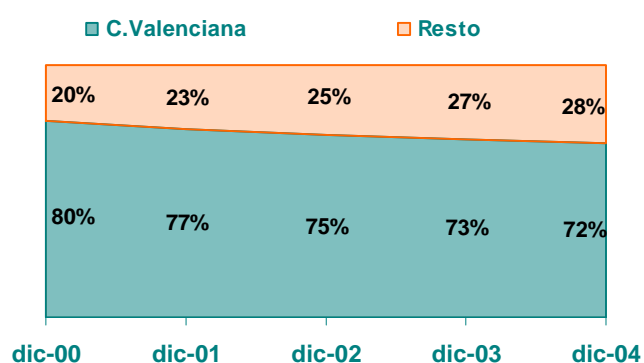
## DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DEL NEGOCIO

(Porcentaje)	31/12/2004		31/12/2003	
	C.Valenciana	Resto	C.Valenciana	Resto
<b>Inversión Crediticia y Débitos a Clientes (1)</b>				
Inversión Crediticia	61%	39%	67%	33%
Débitos a Clientes	84%	16%	83%	17%
Inversión Crediticia + Débitos a Clientes	71%	29%	73%	27%
<b>Morosidad (1)</b>				
% Morosidad Negocios en España	0,53%	0,55%	0,56%	0,67%
<b>Oficinas (2)</b>				
	854	444	852	321
<b>Empleados (2)</b>				
	4.895	1.883	5.101	1.432

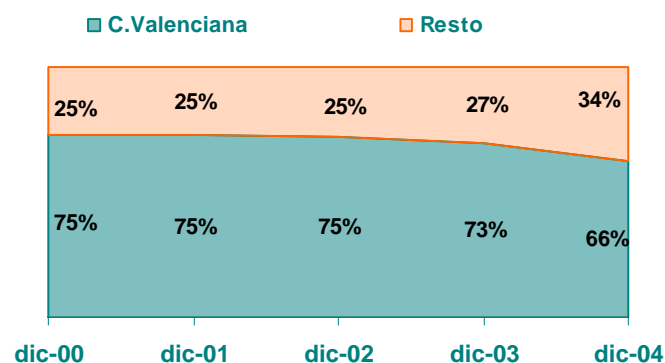
(1) Excluye sector no residente

(2) Oficinas y empleados asignados a territorio Nacional

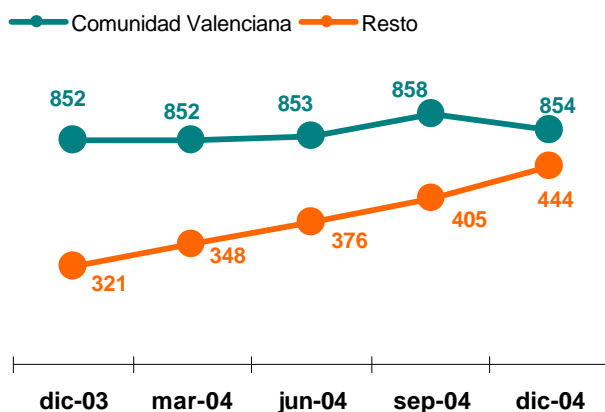
### CRÉDITOS Y DEBITOS A CLIENTES (Negocios en España)



### OFICINAS (Negocios en España)



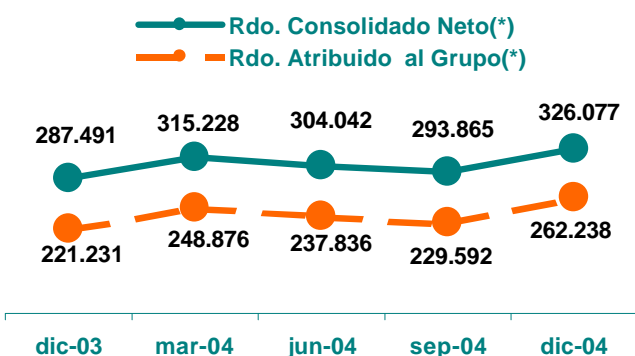
### EVOLUCIÓN OFICINAS EN ESPAÑA



## CUENTA DE RESULTADOS

(Miles de Euros)	A 31 de Diciembre					
	2004	2003	Variación Interanual		%S/ATM's	
			Importe	%	2004	2003
Intereses y rendimientos asimilados	1.456.133	1.378.748	77.385	5,61	3,79	4,22
de los que: cartera de renta fija	142.816	136.663	6.153	4,50	0,37	0,42
(-) Intereses y cargas asimiladas	584.796	554.036	30.760	5,55	1,52	1,70
Rendimiento de la cartera de renta variable	40.424	21.985	18.439	83,87	0,11	0,07
<b>Margen de intermediación</b>	<b>911.761</b>	<b>846.697</b>	<b>65.064</b>	<b>7,68</b>	<b>2,37</b>	<b>2,59</b>
Comisiones netas	264.092	224.359	39.733	17,71	0,69	0,69
<b>Margen básico</b>	<b>1.175.853</b>	<b>1.071.056</b>	<b>104.797</b>	<b>9,78</b>	<b>3,06</b>	<b>3,28</b>
Resultados de operaciones financieras	35.973	29.473	6.500	22,05	0,09	0,09
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.211.826</b>	<b>1.100.529</b>	<b>111.297</b>	<b>10,11</b>	<b>3,15</b>	<b>3,37</b>
(-)Gastos generales de administración:	539.414	521.994	17.420	3,34	1,40	1,60
(-) a) De personal	373.864	351.343	22.521	6,41	0,97	1,08
(-) b) Otros gastos administrativos	165.550	170.651	-5.101	-2,99	0,43	0,52
(-)Amortización y saneamiento de act.mat. e inmat.	37.331	42.772	-5.441	-12,72	0,10	0,13
Otros resultados de explotación	2.656	3.767	-1.111	-29,49	0,01	0,01
<b>Margen de explotación</b>	<b>637.737</b>	<b>539.530</b>	<b>98.207</b>	<b>18,20</b>	<b>1,66</b>	<b>1,65</b>
Resultados por puesta en equivalencia	46.529	34.229	12.300	35,93	0,12	0,10
(-)Amortización del fdo. de comercio de consolidación	39.405	24.788	14.617	58,97	0,10	0,08
Resultados por operaciones del Grupo	0	0	0	-	0,00	0,00
(-)Amortización y provisiones para insolvencias	222.043	164.544	57.499	34,94	0,58	0,50
(-)Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-816	2.073	-2.889	-139,36	0,00	0,01
(-)Dotación al Fdo. Riesgos Banc. Generales	115.370	0	115.370	-	0,30	0,00
Resultados extraordinarios	114.288	3.926	110.362	2811,05	0,30	0,01
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>422.552</b>	<b>386.280</b>	<b>36.272</b>	<b>9,39</b>	<b>1,10</b>	<b>1,18</b>
(-)Impuesto sobre beneficios	96.475	98.789	-2.314	-2,34	0,25	0,30
<b>Resultado consolidado neto</b>	<b>326.077</b>	<b>287.491</b>	<b>38.586</b>	<b>13,42</b>	<b>0,85</b>	<b>0,88</b>
Resultado atribuido a la minoría	63.839	66.260	-2.421	-3,65	0,17	0,20
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>262.238</b>	<b>221.231</b>	<b>41.007</b>	<b>18,54</b>	<b>0,68</b>	<b>0,68</b>
Pro Memoria:						
Activos totales medios	38.444.019	32.648.959	5.795.061	17,75		

### RESULTADO ANUAL (Miles de euros)

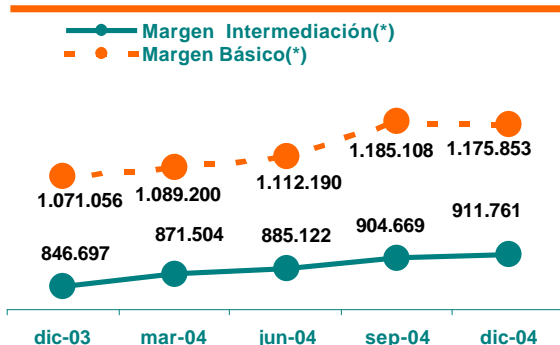


(\*) Resultados anualizados

## EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE RESULTADOS

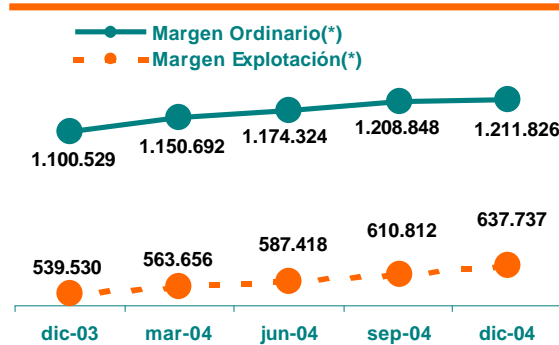
Miles de euros	2004				2003
	4T04	3T04	2T04	1T04	4T03
Intereses y rendimientos asimilados	1.456.133	1.063.186	701.333	345.106	1.378.748
de los que: cartera de renta fija	142.816	104.680	68.670	34.485	136.663
(-) Intereses y cargas asimiladas	584.796	420.713	276.634	135.003	554.036
Rendimiento de la cartera de renta variable	40.424	36.029	17.862	7.773	21.985
<b>Margen de intermediación</b>	<b>911.761</b>	<b>678.502</b>	<b>442.561</b>	<b>217.876</b>	<b>846.697</b>
Comisiones netas	264.092	210.329	134.011	60.351	224.359
<b>Margen básico</b>	<b>1.175.853</b>	<b>888.831</b>	<b>576.572</b>	<b>278.227</b>	<b>1.071.056</b>
Resultados de operaciones financieras	35.973	17.805	10.590	9.446	29.473
<b>Margen ordinario</b>	<b>1.211.826</b>	<b>906.636</b>	<b>587.162</b>	<b>287.673</b>	<b>1.100.529</b>
(-)Gastos generales de administración:	539.414	414.086	275.730	137.843	521.994
(-) a) De personal	373.864	282.444	188.017	93.936	351.343
(-) b) Otros gastos administrativos	165.550	131.642	87.713	43.907	170.651
(-)Amortización y saneamiento de act.mat. e inmat.	37.331	28.419	18.943	9.478	42.772
Otros resultados de explotación	2.656	6.022	1.220	562	3.767
<b>Margen de explotación</b>	<b>637.737</b>	<b>458.109</b>	<b>293.709</b>	<b>140.914</b>	<b>539.530</b>
Resultados por puesta en equivalencia	46.529	20.544	15.233	3.976	34.229
(-)Amortización del fdo. de comercio de consolidación	39.405	14.174	9.712	5.046	24.788
Resultados por operaciones del Grupo	0	0	0	0	0
(-)Amortización y provisiones para insolvencias	222.043	154.809	104.411	51.420	164.544
(-)Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-816	-524	-730	-149	2.073
(-)Dotación al Fdo. Riesgos Banc. Generales	115.370	0	0	0	0
Resultados extraordinarios	114.288	7.545	24.576	18.285	3.926
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>422.552</b>	<b>317.739</b>	<b>220.125</b>	<b>106.858</b>	<b>386.280</b>
(-)Impuesto sobre beneficios	96.475	97.340	68.104	28.051	98.789
<b>Resultado consolidado neto</b>	<b>326.077</b>	<b>220.399</b>	<b>152.021</b>	<b>78.807</b>	<b>287.491</b>
Resultado atribuido a la minoría	63.839	48.205	33.103	16.588	66.260
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>262.238</b>	<b>172.194</b>	<b>118.918</b>	<b>62.219</b>	<b>221.231</b>

Miles de euros



(\*) Resultados anualizados

Miles de euros

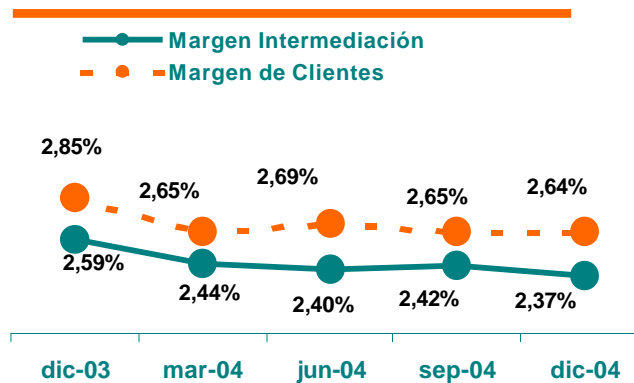


(\*) Resultados anualizados

## MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

(Miles de Euros)	2004								2003	
	4T04		3T04		2T04		1T04		4T03	
	Sdo.Medio	Tipo	Sdo.Medio	Tipo	Sdo.Medio	Tipo	Sdo.Medio	Tipo	Sdo.Medio	Tipo
Inversiones Crediticias Netas (c)	74,97%	4,25%	75,56%	4,24%	75,31%	4,28%	75,27%	4,34%	77,34%	4,69%
Cartera de Valores Neta	10,55%	4,52%	10,66%	4,72%	10,72%	4,38%	11,21%	4,22%	10,30%	4,72%
Caja y Banco de España	1,19%	1,56%	1,21%	1,53%	1,25%	1,46%	1,38%	1,33%	1,44%	1,48%
Intermediarios Financieros	9,84%	2,12%	9,16%	2,17%	9,35%	2,07%	8,85%	2,21%	7,97%	1,92%
<b>Activos medios remunerados</b>	<b>96,54%</b>	<b>4,03%</b>	<b>96,59%</b>	<b>4,06%</b>	<b>96,63%</b>	<b>4,04%</b>	<b>96,71%</b>	<b>4,09%</b>	<b>97,05%</b>	<b>4,42%</b>
Otros activos	3,46%	0,00%	3,41%	0,00%	3,37%	0,00%	3,29%	0,00%	2,95%	0,00%
<b>Activos Totales Medios (a)</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,89%</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,93%</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,91%</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,95%</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,29%</b>
Recursos Ajenos (d)	73,17%	1,61%	73,70%	1,59%	73,00%	1,59%	72,51%	1,59%	71,05%	1,84%
De Depósitos	52,59%	1,39%	52,73%	1,37%	51,73%	1,38%	51,35%	1,38%	50,63%	1,52%
De Cesiones Sec. Privado	4,51%	2,00%	4,65%	1,94%	4,87%	1,90%	4,84%	1,79%	3,52%	2,26%
De Empréstitos y Financiación Subordinada	16,07%	2,26%	16,32%	2,22%	16,40%	2,19%	16,33%	2,17%	16,90%	2,70%
Banco España	0,39%	3,26%	0,44%	2,12%	0,50%	1,89%	0,59%	1,84%	0,55%	2,33%
Intermediarios Financieros	13,89%	2,36%	14,96%	2,13%	15,59%	2,12%	15,76%	2,23%	17,63%	2,13%
<b>Recursos medios con coste</b>	<b>87,45%</b>	<b>1,88%</b>	<b>89,10%</b>	<b>1,69%</b>	<b>89,09%</b>	<b>1,69%</b>	<b>88,85%</b>	<b>1,70%</b>	<b>89,23%</b>	<b>1,90%</b>
Otros Pasivos	12,55%	0,00%	10,90%	0,00%	10,91%	0,00%	11,15%	0,00%	10,77%	0,00%
<b>Recursos Totales Medios (b)</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,52%</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,50%</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,50%</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,51%</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,70%</b>
<b>Margen de intermediación (a) - (b)</b>		<b>2,37%</b>		<b>2,42%</b>		<b>2,40%</b>		<b>2,44%</b>		<b>2,59%</b>
<b>Margen de clientes (c)- (d)</b>		<b>2,64%</b>		<b>2,65%</b>		<b>2,69%</b>		<b>2,75%</b>		<b>2,85%</b>

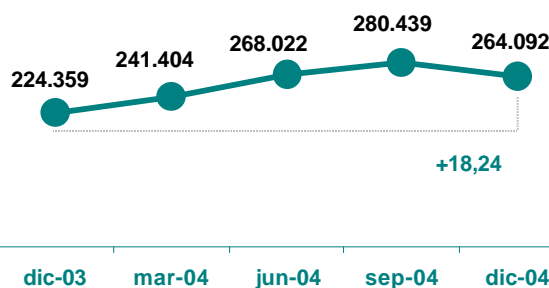
### MARGEN INTERMEDIACIÓN (%)



## COMISIONES

(Miles de euros)	31/12/2004	31/12/2003	Variación Interanual	
			Importe	%
Comisiones de Disponibilidad	5.976	4.889	1.087	22,23
Comisiones por Creditos Documentarios	2.044	2.258	-214	-9,48
Comisiones por Avales y Otras Garantias	30.254	25.815	4.439	17,20
Comisiones por Servicio de Cobros y Pagos	142.367	132.135	10.232	7,74
Comisiones por Servicio de Valores	39.414	37.177	2.237	6,02
Comisión Variable Titulización	32.769	14.259	18.510	129,81
Otras Comisiones Percibidas	62.569	50.199	12.370	124,64
<b>Comisiones Percibidas</b>	<b>315.393</b>	<b>266.732</b>	<b>48.661</b>	<b>18,24</b>
Corretajes en Operaciones Activas y Pasivas	212	264	-52	-19,70
Comis. por Efectos, C.Ctes., Tarjet. y Cheques	993	1.854	-861	-46,44
Comisiones por Riesgos de Firma	741	359	382	106,41
Otras Comis. Cedidas a Otras Entid. y Corresp.	28.185	23.423	4.762	20,33
Otras Comisiones pagadas	21.170	16.473	4.697	28,51
<b>Comisiones Pagadas</b>	<b>51.301</b>	<b>42.373</b>	<b>8.928</b>	<b>21,07</b>
<b>Comisiones Netas</b>	<b>264.092</b>	<b>224.359</b>	<b>39.733</b>	<b>17,71</b>

### EVOLUCION DE COMISIONES NETAS\* (Miles de euros)



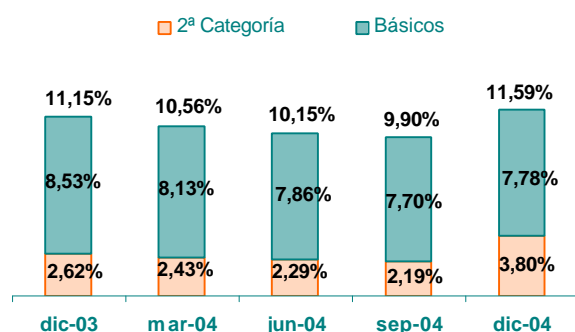
\*Comisiones anualizadas

## RECURSOS PROPIOS

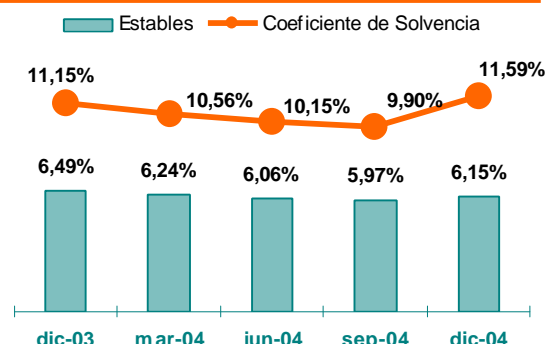
(Miles de euros)			Variación Interanual	
	31/12/2004	31/12/2003	Importe	%
Capital y Reservas	2.137.969	1.962.504	175.465	8,94
Reservas en Sociedades Consolidadas	130.126	99.071	31.055	31,35
Fondos Genéricos	266.960	151.596	115.364	76,10
(-) Activos inmateriales	58.328	72.447	-14.119	-19,49
Rdos.computables como recursos propios	205.276	194.146	11.130	5,73
<b>Fondos Propios Básicos</b>	<b>2.682.003</b>	<b>2.334.870</b>	<b>347.133</b>	<b>14,87</b>
Reserva de revalorización	10.474	11.218	-744	-6,63
Fondos de la obra social	15.011	15.665	-654	-4,17
Financiaciones subordinadas	1.273.762	677.730	596.032	87,95
Otros	16.809	18.004	-1.195	-6,64
<b>Fondos Propios Segunda Categoría</b>	<b>1.316.056</b>	<b>722.617</b>	<b>593.439</b>	<b>82,12</b>
<b>(-) Deduciones</b>	<b>6.679</b>	<b>4.115</b>	<b>2.564</b>	<b>62,31</b>
<b>Total Recursos Propios Computables</b>	<b>3.991.380</b>	<b>3.053.372</b>	<b>938.008</b>	<b>30,72</b>
Activos ponderados por riesgo	34.452.700	27.378.875	7.073.825	25,84
<b>Exceso de Recursos Propios</b>	<b>1.235.164</b>	<b>863.062</b>	<b>372.102</b>	<b>43,11</b>
Exceso sobre requerimientos mínimos (%)	44,81	39,40	5,41	13,74
<b>Coefficiente de Solvencia (%) (1)</b>	<b>11,59</b>	<b>11,15</b>	<b>0,43</b>	<b>3,88</b>
Ratio Recursos Básicos (%) (1)	7,78	8,53	-0,74	-8,72
Ratio Recursos 2ª Categoría (%) (1)	3,80	2,62	1,18	44,82
<b>Ratio Recursos Propios Estables</b>	<b>6,15</b>	<b>6,49</b>	<b>-0,34</b>	<b>-5,29</b>

(1) Determinado conforme a la Circular 5/93 del Banco de España.

### RECURSOS PROPIOS (%)



### SOLVENCIA (%)



## EMPLEADOS

	31/12/2004	31/12/2003	Variación Interanual	
			Importe	%
<b>Número de empleados (1)</b>	<b>6.789</b>	<b>6.540</b>	<b>249</b>	<b>3,81</b>
Empleados en Red de Oficinas	5.182	4.971	211	4,24
Empleados en Servicios Centrales	1.607	1.569	38	2,42
Antigüedad media de la plantilla (años) (1)	15	17	-2	-10,24
Edad media (años) (1)	40	42	-2	-3,94
Hombres (1)	64,52%	67,93%	-3,41	-5,02
Mujeres (1)	35,48%	32,07%	3,41	10,64
Personal Fijo (1)	95,32%	96,11%	-0,79	-0,82
Personal Temporal (1)	4,68%	3,89%	0,79	20,29

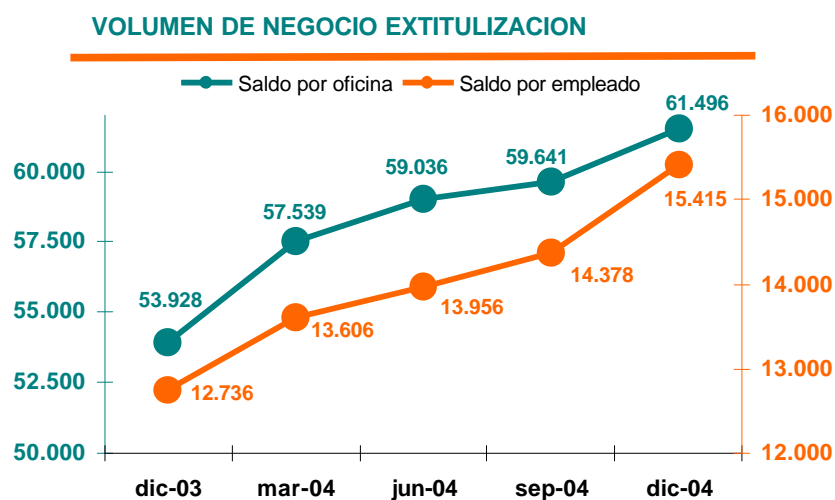
(1) Empleados vinculados a la actividad ordinaria

## PRODUCTIVIDAD

(Miles de euros)	31/12/2004	31/12/2003	Variación Interanual	
			Importe	%
<b>Inv. Crediticia Bruta extitulización (1)</b>	<b>40.494.516</b>	<b>31.432.192</b>	<b>9.062.324</b>	<b>28,83</b>
Saldo por empleado (1)	7.814	6.323	1.491	23,59
Saldo por oficina	31.174	26.774	4.400	16,43
<b>Recursos Gestionados(1)</b>	<b>39.388.269</b>	<b>31.879.816</b>	<b>7.508.453</b>	<b>23,55</b>
Saldo por empleado (1)	7.601	6.413	1.188	18,52
Saldo por oficina	30.322	27.155	3.167	11,66
<b>Volumen de Negocio extitulización (1)</b>	<b>79.882.785</b>	<b>63.312.008</b>	<b>16.570.777</b>	<b>26,17</b>
Saldo por empleado (1)	15.415	12.736	2.679	21,04
Saldo por oficina	61.496	53.928	7.567	14,03

(1) Cifras de Negocio y Empleados correspondientes a la Red de Oficinas de Bancaja y Banco de Valencia

(2) Gastos Explotación / Margen Ordinario



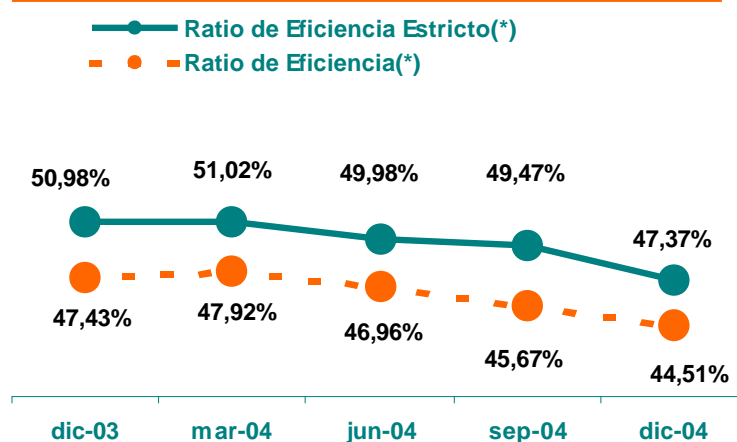
## ANÁLISIS EFICIENCIA

Ratios de Eficiencia	31/12/2004	31/12/2003	Variación Interanual	
			Importe	%
Ratio de Eficiencia Estricto(1)	47,37%	50,98%	-3,60	-7,07
Ratio de Eficiencia(2)	44,51%	47,43%	-2,92	-6,15

(1) Gastos Explotación / Margen Ordinario

(2) Gastos Generales de Administración / Margen Ordinario

### RATIO EFICIENCIA (%)



## RATING

	Obtenido	Corto Plazo	Largo Plazo	Outlook
Moody's	1997	P-1	A1	Estable
Fitch Ibca	1997	F1	A+	Estable

\* El rating del grupo Bancaja a corto y largo plazo no ha sufrido cambios desde su obtención en 1997. No obstante, el rating individual de Bancaja ha sido mejorado en 2004 por Fitch Ibca, pasando de "B" a "A/B".



**Relación con Inversores y Analistas:**  
Pintor Sorolla, 8 - 46002 VALENCIA (ESPAÑA)  
Tel. +34 96 387 51 58  
Fax:+34 96 387 54 10  
e-mail: [investors@bcj.gbancaja.com](mailto:investors@bcj.gbancaja.com)

[www.bancaja.es](http://www.bancaja.es)