



INFORME TRIMESTRAL
GRUPO BANCAJA

Marzo 2005

BANCAJA

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

INTRODUCCION

La información financiera consolidada adjunta se presenta conforme a los criterios que establecía la derogada Circular 4/1991. En este sentido, los estados financieros consolidados proforma del primer trimestre de 2005 son homogéneos y comparables con el primer trimestre de 2004.

Actualmente, Grupo Bancaja está finalizando los desarrollos informáticos y los controles necesarios para reportar la información del próximo trimestre con los criterios de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y de la nueva Circular 4/2004, conforme a los calendarios fijados en dicha normativa para la remisión de estados contables.

Marco externo General

Durante el primer trimestre de 2005, los indicadores macroeconómicos, tanto a nivel nacional como internacional, han evolucionado de forma positiva, con la excepción de la suave ralentización de la economía estadounidense. El Producto Interior Bruto (P.I.B.) de la economía española para 2004, se situó en el 2,7%, muy por encima del 1,6% registrado en la Unión Europea. La tasa de inflación mostró un comportamiento alcista del 3,27%, impulsada principalmente por el incremento acusado del precio del petróleo.

La demanda interna española ha destacado, de nuevo, por su fortaleza, y ha estado apoyada en el dinamismo del consumo y la fortaleza de la inversión en construcción y bienes de equipo. Todo ello ha posibilitado la fuerte creación de empleo y la reducción de la tasa de paro.

La evolución de los tipos de interés, en niveles históricamente bajos, ha seguido presionando los márgenes bancarios pero ha impulsado el crecimiento de los créditos. El BCE, sin evidencias de presiones inflacionistas en el medio plazo, y ante señales mixtas en el crecimiento económico, mantiene los tipos en el 2%. A nivel internacional, desde EE.UU., la Fed, elevó en marzo por séptima vez consecutiva los tipos oficiales hasta situarlos en el 2,75%, ampliando el diferencial de tipos entre la Zona Euro y la economía estadounidense.

En este entorno, Grupo Bancaja ha mejorado en el primer trimestre de 2005 los porcentajes de crecimiento respecto ejercicio anterior.

La actividad de Grupo Bancaja ha continuado 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. En lo que llevamos de año el Grupo Bancaja ha abierto 38 nuevas oficinas, logrando estar presente en todo el territorio nacional.

- Diversificar las fuentes de resultados. La aportación de las sociedades participadas al resultado del Grupo durante este primer trimestre ha sido del 30%.
- Mejorar la eficiencia como prioridad para ser competitivos y poder crecer de manera sostenible. El ratio de eficiencia se ha situado en el 44,34%, con una mejora del 7,46%, a pesar del crecimiento de gastos derivados de las aperturas de oficinas.

Balance

El activo total del Grupo se sitúa en 46.764 millones de euros, reafirmando al Grupo Bancaja como sexta entidad financiera a nivel nacional y tercera Caja de Ahorros del país.

El volumen de negocio alcanza los 79.108 millones de euros (86.534 si tenemos en cuenta los préstamos titulizados), un 23,5% superior al reflejado en el primer trimestre de 2004. La inversión crediticia bruta del Grupo alcanza los 35.518 millones de euros, un 24,4% más que en marzo de 2004, crecimiento que alcanza el 29% en créditos con garantía real. Los recursos gestionados de clientes aumentan en un 22,7% y ascienden a 43.590 millones de euros, con incrementos de las cuentas corrientes y cuentas de ahorro de 28,6% y 34,4%, respectivamente. Los fondos de inversión crecen un 21,8% con respecto al mismo trimestre del año anterior.

Calidad del Activo

En los primeros tres meses de 2005 el índice de morosidad del Grupo Bancaja se sitúa en 0,55%, por debajo de la media del sector. No obstante, manteniendo los criterios de solidez y prudencia, el índice de cobertura se sitúa en un 424,6%.

Cuenta de Resultados

En una visión detallada de los resultados el margen de intermediación se sitúa en 244,9 millones de euros, +12,4% sobre el primer trimestre de 2004. El total de comisiones netas ha aumentado el 20,3% que unido al incremento de resultados netos de operaciones financieras +20%, determinan un margen básico y un margen ordinario de 317,5 y

324,4 millones de euros, respectivamente. Estos incrementos son consecuencia del aumento de los

volúmenes de negocio y de la actividad con clientes.

El esfuerzo realizado en el control de costes, consecuencia de la implantación de las acciones de ahorro identificadas en el Plan Estratégico y el Plan de Prejubilaciones, ha permitido un aumento contenido de los costes de explotación +5,43%, situando el crecimiento del margen de explotación 20,4% respecto al mismo trimestre del año anterior.

El notable aumento de resultados por puesta en equivalencia, +287,2%, se debe principalmente al buen comportamiento durante este primer trimestre del año de nuestras participaciones cotizadas y de las empresas del grupo inmobiliario.

El crecimiento de las provisiones para insolvencias, +32,3%, es debido al fuerte crecimiento de la inversión crediticia.

Tras destinar a impuestos 34,3 millones de euros, el beneficio neto se sitúa en 87,3 millones de euros, un 10,7% más que los 78,8 millones obtenidos en el primer trimestre de 2004.

El resultado atribuido al grupo para el primer trimestre de 2005 alcanza los 70.1 millones de euros, con un incremento del 12,6% respecto al mismo periodo año anterior.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), a partir de la estimación de los principales impactos que dichas normas suponen, el crecimiento interanual de todos los márgenes de la cuenta de resultados es superior a la anterior normativa, alcanzando el beneficio atribuido al grupo una variación del 15,29%.

Adjuntamos un cuadro resumido de la cuenta de resultados según NIC:

Cuenta de resultados consolidada Grupo Bancaja ⁽¹⁾

(millones de euros)

	31.03.05	31.03.04	Variación	%
Margen de intermediación	221,9	193,6	28,4	14,65%
Margen ordinario	316,7	274,7	42,0	15,29%
Margen de explotación	171,6	133,3	38,2	28,68%
Resultado antes de impuestos	127,3	109,0	18,4	16,86%
Resultado después de impuestos	93,5	78,7	14,8	18,86%
Resultado atribuido al Grupo	78,4	68,0	10,4	15,29%

(1) Estimación realizada a partir de la consideración de los principales impactos que se derivan de la aplicación de la nueva Circular 4/04.

DATOS SIGNIFICATIVOS

(Miles de Euros)	31/03/2005	31/03/2004	Variación Interanual	
			Importe	%
BALANCE				
Activos Totales	46.763.456	37.053.603	9.709.853	26,20
Activos Totales extitutilización	54.190.218	42.015.082	12.175.136	28,98
Activos Totales Medios	43.761.285	35.706.355	8.054.930	22,56
Inversión Crediticia Bruta	35.517.978	28.552.554	6.965.424	24,40
Inversión Crediticia Bruta extitutilización	42.944.740	33.514.033	9.430.707	28,14
Recursos Gestionados	43.590.019	35.523.753	8.066.266	22,71
Recursos Ajenos en Balance	34.656.223	27.565.677	7.090.546	25,72
Otros Recursos Gestionados (1)	8.933.796	7.958.076	975.720	12,26
Volumen de Negocio	79.107.997	64.076.307	15.031.690	23,46
Volumen de Negocio extitutilización	86.534.759	69.037.786	17.496.973	25,34
Recursos Propios Medios	1.875.865	1.565.808	310.057	19,80
Recursos Propios Finales	1.918.432	1.580.494	337.938	21,38
RESULTADOS				
Margen de Intermediación	244.897	217.876	27.021	12,40
Margen Básico	317.508	278.227	39.281	14,12
Margen Ordinario	324.383	287.673	36.710	12,76
Margen de Explotación	169.656	140.914	28.742	20,40
Beneficio antes de Impuestos	121.536	106.858	14.678	13,74
Beneficio después de Impuestos	87.247	78.807	8.440	10,71
Beneficio Neto atribuido al Grupo	70.051	62.219	7.832	12,59
RATIOS				
Indice de Morosidad	0,55%	0,57%	-0,02	-3,22
Indice de Cobertura de la Morosidad	424,46%	373,86%	50,60	13,54
Ratio de Eficiencia Estricto(2)	47,70%	51,02%	-3,32	-6,50
Ratio de Eficiencia (3)	44,34%	47,92%	-3,57	-7,46
ROE (4)	14,94%	15,89%	-0,95	-6,00
ROA (5)	0,80%	0,88%	-0,08	-9,38
Coefficiente de Solvencia (6)	12,78%	10,56%	2,22	21,07
Fondos Propios Básicos (6)	8,37%	8,13%	0,24	3,00
Fondos Propios Estables (7)	6,05%	6,24%	-0,19	-3,05
OFICINAS Y EMPLEADOS				
Oficinas (8)	1.337	1.201	136	11,32
Especializadas	75	75	0	0,00
Banca Comercial	1.262	1.126	136	12,08
Empleados (8)	6.973	6.698	275	4,11

(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

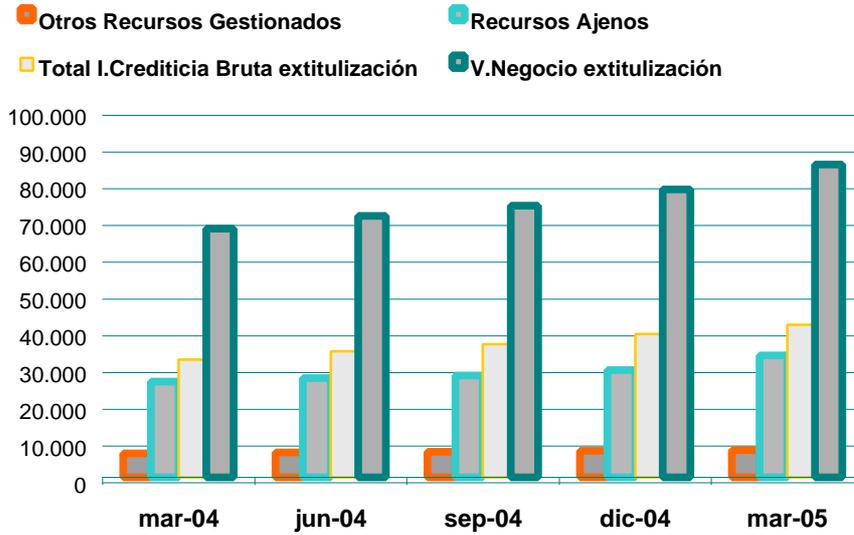
(8) Oficinas y empleados relacionados con la actividad ordinaria

BALANCE RESUMIDO

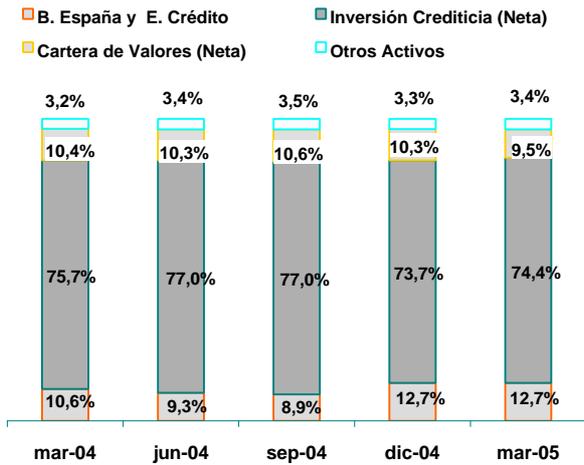
ACTIVO (Miles de Euros)	31/03/2005	31/03/2004	Variación Interanual	
			Importe	%
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	494.771	291.962	202.809	69,46
Deuda del Estado	3.458.071	2.865.460	592.611	20,68
Entidades de Crédito	5.419.719	3.645.740	1.773.979	48,66
Créditos sobre Clientes (Inversión Cred.Neta)	34.758.791	28.007.876	6.750.915	24,10
Obligaciones y otros valores de R.Fija	287.436	328.880	-41.444	-12,60
Acciones y otros títulos de R.Variable	225.902	287.899	-61.997	-21,53
Participaciones	389.117	314.677	74.440	23,66
Participaciones en empresas del Grupo	79.776	57.882	21.894	37,83
Activos Inmateriales	1.619	1.259	360	28,59
Fondo de Comercio de Consolidación	51.534	66.552	-15.018	-22,57
Activos Materiales	473.850	393.233	80.617	20,50
Capital Suscrito no Desembolsado	-	-	-	-
Acciones Propias	-	-	-	-
Otros Activos	804.874	536.706	268.168	49,97
Cuentas de Periodificación	261.204	202.736	58.468	28,84
Pérdidas en Sdades. Consolidadas	56.792	52.741	4.051	7,68
Pérdidas Consolidadas del Ejercicio	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	46.763.456	37.053.603	9.709.853	26,20

PASIVO (Miles de Euros)	31/03/2005	31/03/2004	Variación Interanual	
			Importe	%
Entidades de Crédito	7.229.931	5.520.138	1.709.793	30,97
Débitos a Clientes	25.898.925	21.337.215	4.561.710	21,38
Débitos rep.por valores negociables	7.175.963	5.547.126	1.628.837	29,36
Otros Pasivos	1.065.239	827.582	237.657	28,72
Cuentas de Periodificación	301.163	240.010	61.153	25,48
Provisiones para Riesgos y Cargas	253.428	314.888	-61.460	-19,52
Fondo para Riesgos Generales	266.960	151.596	115.364	76,10
Diferencia Negativa de Consolidación	4.914	4.516	398	8,81
Beneficios Consolidados del Ejercicio	87.247	78.807	8.440	10,71
Pasivos Subordinados	1.581.335	681.336	899.999	132,09
Intereses Minoritarios	1.260.138	930.969	329.169	35,36
Capital Suscrito	-	-	-	-
Primas de Emisión	-	-	-	-
Reservas	1.356.336	1.221.553	134.783	11,03
Reservas de Revalorización	-	-	-	-
Reservas en Sociedades Consolidadas	281.877	197.867	84.010	42,46
Resultados de Ejercicios Anteriores	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	46.763.456	37.053.603	9.709.853	26,20
Créditos sobre clientes extitulización	42.185.553	32.969.355	9.216.198	27,95
Pasivos Contingentes	3.939.641	3.124.765	814.876	26,08
Compromisos	9.283.843	6.934.347	2.349.496	33,88
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	13.223.484	10.059.112	3.164.372	31,46

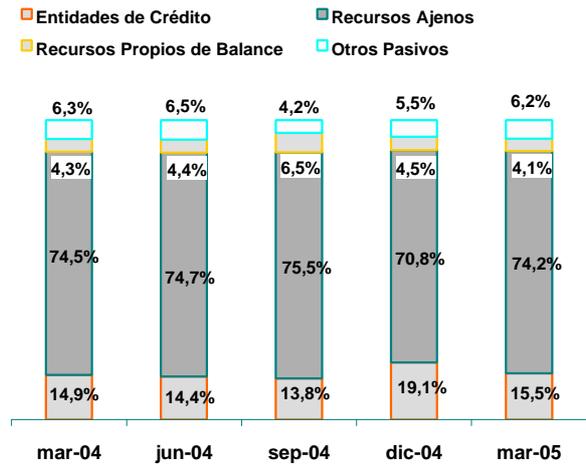
EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO (Millones de euros)



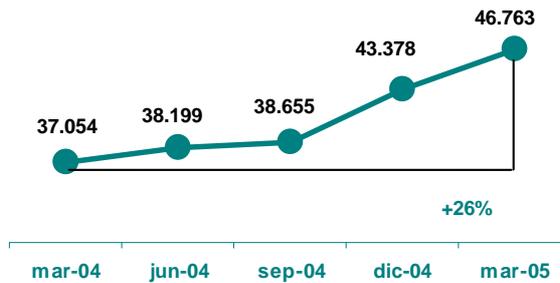
ESTRUCTURA DEL ACTIVO (%)



ESTRUCTURA DEL PASIVO (%)



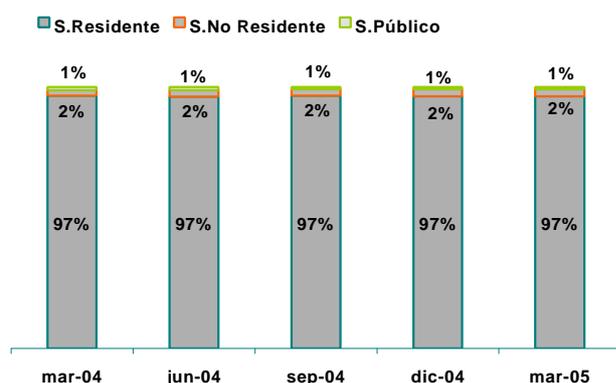
TOTAL ACTIVO (Millones de euros)



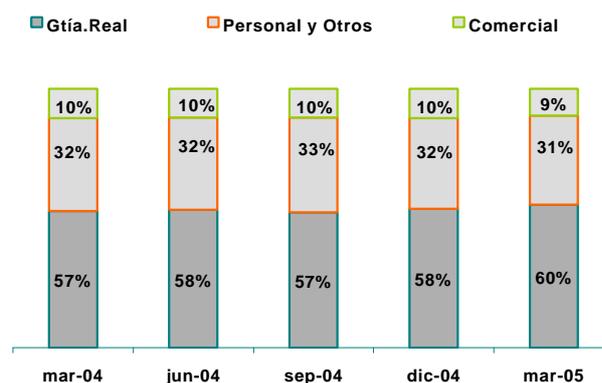
INVERSIÓN CREDITICIA

(Miles de Euros)	31/03/2005	31/03/2004	Variación Interanual	
			Importe	%
Créditos a Administraciones Públicas	258.526	306.341	-47.815	-15,61
Créditos a sectores residentes	34.180.542	27.529.284	6.651.258	24,16
Crédito comercial	3.186.342	2.820.178	366.164	12,98
Crédito con garantía real	20.405.649	15.823.785	4.581.864	28,96
Prestamos personales y otros a plazo	5.508.821	5.033.578	475.243	9,44
Ctas de Cred. Personales	4.099.045	3.172.969	926.076	29,19
Deudores a la vista y varios	980.685	678.774	301.911	44,48
Créditos al sector no residente	882.016	553.376	328.640	59,39
Deudores en mora, duda	196.894	163.553	33.341	20,39
Inversión Crediticia Bruta	35.517.978	28.552.554	6.965.424	24,40
(-) Fondo de insolvencias y riesgo país	759.187	544.678	214.509	39,38
Inversión Crediticia Neta	34.758.791	28.007.876	6.750.915	24,10
Inversión Crediticia Bruta extitulización	42.944.740	33.514.033	9.430.707	28,14

INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA (%)



SECTOR RESIDENTE (%)

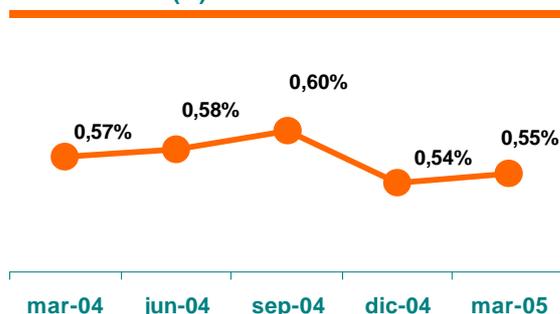


GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

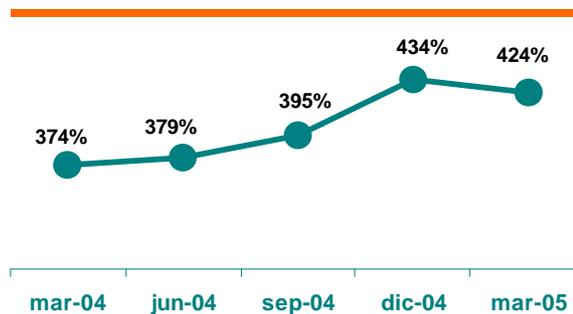
(Miles de Euros)	31/03/2005	31/03/2004	Variación Interanual	
			Importe	%
Movimiento de Deudores morosos:				
Saldo inicial (1 er. Día del año)	177.615	156.557	21.058	13,45
(+) Aumentos	100.244	81.979	18.265	22,28
(-) Recuperaciones	77.827	66.043	11.784	17,84
(-) Amortizaciones	3.138	8.940	-5.802	-64,90
Saldo final (Últ. Día del trimestre)	196.894	163.553	33.341	20,39
Cobertura de los Deudores morosos:				
Provisión para insolvencias constituida (1)	835.733	611.452	224.281	36,68
Provisiones exigibles	828.141	610.984	217.157	35,54
Específicas	173.671	140.724	32.947	23,41
Genéricas	337.438	264.466	72.972	27,59
Estadística	317.032	205.794	111.238	54,05
Excedente	7.592	468	7.124	1.522,22
Límite máximo cobertura estadística	518.520	404.220	114.300	28,28
Medidas de calidad (%):				
Índice de morosidad	0,55%	0,57%	-0,02	-3,22
Índice de morosidad extitilización	0,46%	0,49%	-0,03	-6,05
Índice de cobertura de la morosidad	424,46%	373,86%	50,60	13,54

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

MOROSIDAD (%)



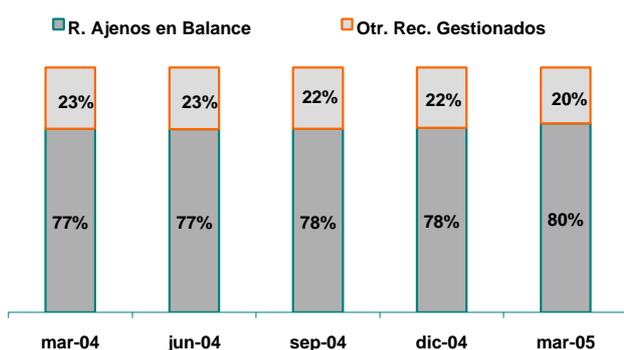
COBERTURA (%)



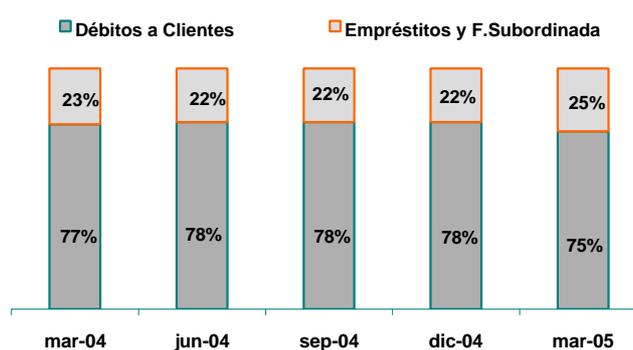
RECURSOS GESTIONADOS

(Miles de euros)	31/03/2005	31/03/2004	Variación Interanual	
			Importe	%
Débitos a Clientes:	25.898.925	21.337.215	4.561.710	21,38
Sector Público	815.204	407.975	407.229	99,82
Sector Residente	23.821.051	20.228.242	3.592.809	17,76
Cuentas Corrientes	6.592.655	5.126.562	1.466.093	28,60
Cuentas de Ahorro	5.419.571	4.946.082	473.489	9,57
Imposiciones a Plazo	10.448.462	7.774.142	2.674.320	34,40
Cesión temporal activos	1.360.363	2.381.456	-1.021.093	-42,88
Cuentas especiales	0	0	-	-
Sector no Residente	1.262.670	700.998	561.672	80,12
Débitos rep. por valores negociables	7.175.963	5.547.126	1.628.837	29,36
Pasivos Subordinados	1.581.335	681.336	899.999	132,09
Recursos Ajenos en Balance	34.656.223	27.565.677	7.090.546	25,72
Fondos de inversión	2.295.029	1.884.198	410.831	21,80
Planes de Pensiones y Reservas Técnicas de Seguros	5.069.489	4.648.776	420.713	9,05
Gestión de Patrimonios	1.569.278	1.425.102	144.176	10,12
Otros Recursos Gestionados	8.933.796	7.958.076	975.720	12,26
Recursos Gestionados	43.590.019	35.523.753	8.066.266	22,71

RECURSOS GESTIONADOS (%)



RECURSOS AJENOS EN BALANCE (%)



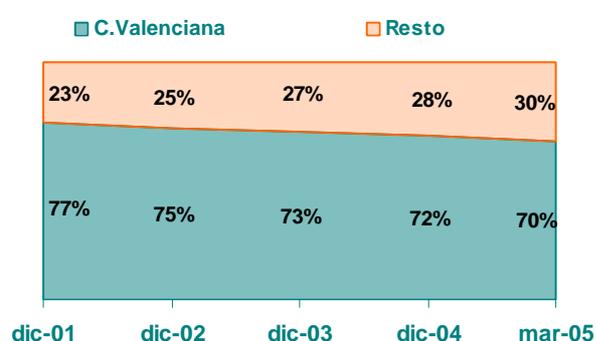
DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DEL NEGOCIO

(Porcentaje)	31/03/2005		31/03/2004	
	C.Valenciana	Resto	C.Valenciana	Resto
Inversión Crediticia y Débitos a Clientes (1)				
Inversión Crediticia	60%	40%	66%	34%
Débitos a Clientes	83%	17%	85%	15%
Inversión Crediticia + Débitos a Clientes	70%	30%	74%	26%
Morosidad (1)				
% Morosidad Negocios en España	0,57%	0,51%	0,57%	0,57%
Oficinas (2)				
	854	482	852	348
Empleados (2)				
	4.936	2.026	5.121	1.568

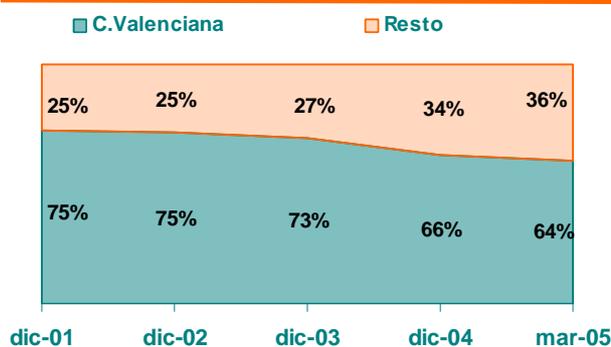
(1) Excluye sector no residente

(2) Oficinas y empleados asignados a territorio Nacional

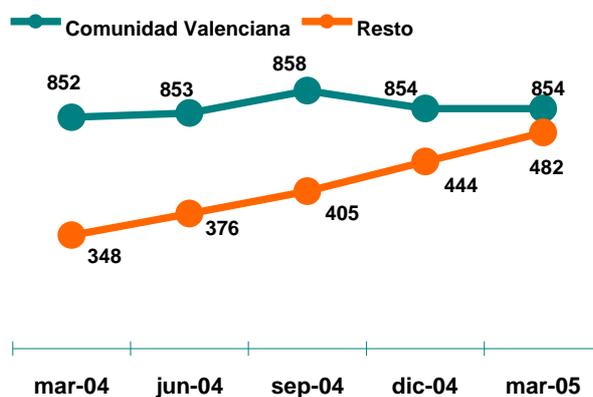
CRÉDITOS Y DEBITOS A CLIENTES (Negocios en España)



OFICINAS (Negocios en España)



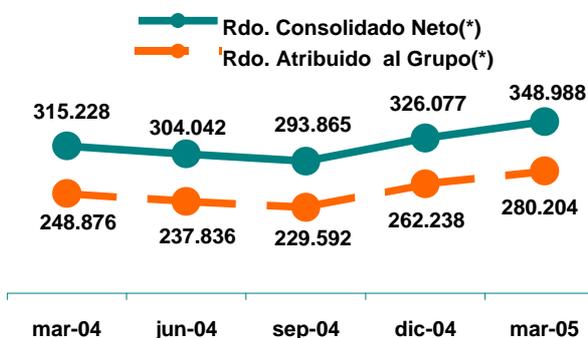
EVOLUCIÓN OFICINAS EN ESPAÑA



CUENTA DE RESULTADOS

(Miles de Euros)	A 31 de Marzo					
	2005	2004	Variación Interanual		%S/ATM's	
			Importe	%	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	406.162	345.106	61.056	17,69	3,71	3,87
de los que: cartera de renta fija	37.978	34.485	3.493	10,13	0,35	0,39
(-) Intereses y cargas asimiladas	174.429	135.003	39.426	29,20	1,59	1,51
Rendimiento de la cartera de renta variable	13.164	7.773	5.391	69,36	0,12	0,09
Margen de intermediación	244.897	217.876	27.021	12,40	2,24	2,44
Comisiones netas	72.611	60.351	12.260	20,31	0,66	0,68
Margen básico	317.508	278.227	39.281	14,12	2,90	3,12
Resultados de operaciones financieras	6.875	9.446	-2.571	-27,22	0,06	0,11
Margen ordinario	324.383	287.673	36.710	12,76	2,97	3,22
(-)Gastos generales de administración:	143.839	137.843	5.996	4,35	1,31	1,54
(-) a) De personal	97.544	93.936	3.608	3,84	0,89	1,05
(-) b) Otros gastos administrativos	46.295	43.907	2.388	5,44	0,42	0,49
(-)Amortización y saneamiento de act.mat. e inmat.	11.028	9.478	1.550	16,35	0,10	0,11
Otros resultados de explotación	140	562	-422	-75,09	0,00	0,01
Margen de explotación	169.656	140.914	28.742	20,40	1,55	1,58
Resultados por puesta en equivalencia	15.394	3.976	11.418	287,17	0,14	0,04
(-)Amortización del fdo. de comercio de consolidación	5.540	5.046	494	9,79	0,05	0,06
Resultados por operaciones del Grupo	-14	0	32	-	0,00	0,00
(-)Amortización y provisiones para insolvencias	68.046	51.420	16.626	32,33	0,62	0,58
(-)Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-327	-149	-178	-119,46	0,00	0,00
(-)Dotación al Fdo. Riesgos Banc. Generales	0	0	0	-	0,00	0,00
Resultados extraordinarios	9.759	18.285	-8.526	-46,63	0,09	0,20
Resultado antes de impuestos	121.536	106.858	14.724	13,78	1,11	1,20
(-)Impuesto sobre beneficios	34.289	28.051	6.238	22,24	0,31	0,31
Resultado consolidado neto	87.247	78.807	8.440	10,71	0,80	0,88
Resultado atribuido a la minoría	17.196	16.588	608	3,67	0,16	0,19
Resultado atribuido al Grupo	70.051	62.219	7.832	12,59	0,64	0,70
Pro Memoria:						
Activos totales medios	43.761.285	35.706.355	8.054.930	22,56		

RESULTADO ANUAL (Miles de euros)

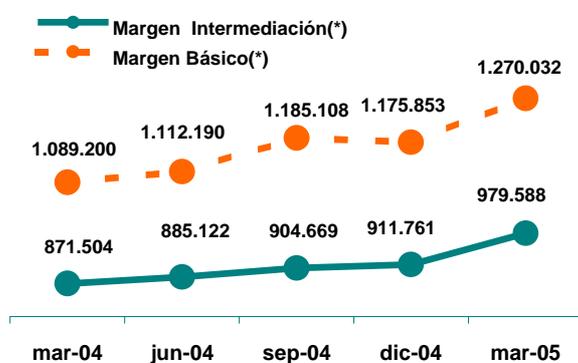


(*) Resultados anualizados

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE RESULTADOS

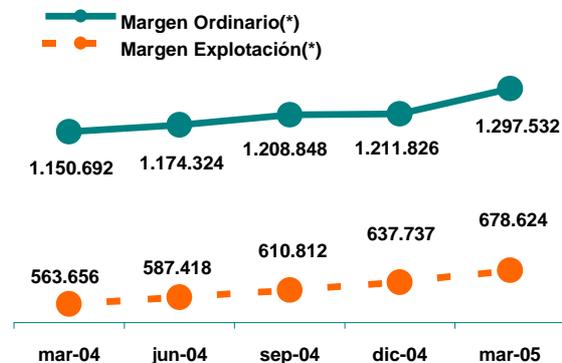
Miles de euros	2005	2004			
	1T05	4T04	3T04	2T04	1T04
Intereses y rendimientos asimilados	406.162	1.456.133	1.063.186	701.333	345.106
de los que: cartera de renta fija	37.978	142.816	104.680	68.670	34.485
(-) Intereses y cargas asimiladas	174.429	584.796	420.713	276.634	135.003
Rendimiento de la cartera de renta variable	13.164	40.424	36.029	17.862	7.773
Margen de intermediación	244.897	911.761	678.502	442.561	217.876
Comisiones netas	72.611	264.092	210.329	134.011	60.351
Margen básico	317.508	1.175.853	888.831	576.572	278.227
Resultados de operaciones financieras	6.875	35.973	17.805	10.590	9.446
Margen ordinario	324.383	1.211.826	906.636	587.162	287.673
(-)Gastos generales de administración:	143.839	539.414	414.086	275.730	137.843
(-) a) De personal	97.544	373.864	282.444	188.017	93.936
(-) b) Otros gastos administrativos	46.295	165.550	131.642	87.713	43.907
(-)Amortización y saneamiento de act.mat. e inmat.	11.028	37.331	28.419	18.943	9.478
Otros resultados de explotación	140	2.656	6.022	1.220	562
Margen de explotación	169.656	637.737	458.109	293.709	140.914
Resultados por puesta en equivalencia	15.394	46.529	20.544	15.233	3.976
(-)Amortización del fdo. de comercio de consolidación	5.540	39.405	14.174	9.712	5.046
Resultados por operaciones del Grupo	-14	0	0	0	0
(-)Amortización y provisiones para insolvencias	68.046	222.043	154.809	104.411	51.420
(-)Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-327	-816	-524	-730	-149
(-)Dotación al Fdo. Riesgos Banc. Generales	0	115.370	0	0	0
Resultados extraordinarios	9.759	114.288	7.545	24.576	18.285
Resultado antes de impuestos	121.536	422.552	317.739	220.125	106.858
(-)Impuesto sobre beneficios	34.289	96.475	97.340	68.104	28.051
Resultado consolidado neto	87.247	326.077	220.399	152.021	78.807
Resultado atribuido a la minoría	17.196	63.839	48.205	33.103	16.588
Resultado atribuido al Grupo	70.051	262.238	172.194	118.918	62.219

Miles de euros



(*) Resultados anualizados

Miles de euros



(*) Resultados anualizados

MARGEN DE INTERMEDIACIÓN

(Miles de Euros)	2005		2004							
	1T05		4T04		3T04		2T04		1T04	
	Sdo.Medio	Tipo								
Inversiones Crediticias Netas (c)	76,04%	4,18%	74,97%	4,25%	75,56%	4,24%	75,31%	4,28%	75,27%	4,34%
Cartera de Valores Neta	9,84%	4,75%	10,55%	4,52%	10,66%	4,72%	10,72%	4,38%	11,21%	4,22%
Caja y Banco de España	1,29%	1,38%	1,19%	1,56%	1,21%	1,53%	1,25%	1,46%	1,38%	1,33%
Intermediarios Financieros	9,23%	1,85%	9,84%	2,12%	9,16%	2,17%	9,35%	2,07%	8,85%	2,21%
Activos medios remunerados	96,40%	3,98%	96,54%	4,03%	96,59%	4,06%	96,63%	4,04%	96,71%	4,09%
Otros activos	3,60%	0,00%	3,46%	0,00%	3,41%	0,00%	3,37%	0,00%	3,29%	0,00%
Activos Totales Medios (a)	100,00%	3,83%	100,00%	3,89%	100,00%	3,93%	100,00%	3,91%	100,00%	3,95%
Recursos Ajenos (d)	73,64%	1,72%	73,17%	1,61%	73,70%	1,59%	73,00%	1,59%	72,51%	1,59%
De Depósitos	52,79%	1,49%	52,59%	1,39%	52,73%	1,37%	51,73%	1,38%	51,35%	1,38%
De Cesiones Sec. Privado	3,34%	1,91%	4,51%	2,00%	4,65%	1,94%	4,87%	1,90%	4,84%	1,79%
De Empréstitos y Financiación Subordinada	17,50%	2,37%	16,07%	2,26%	16,32%	2,22%	16,40%	2,19%	16,33%	2,17%
Banco España	0,48%	3,66%	0,39%	3,26%	0,44%	2,12%	0,50%	1,89%	0,59%	1,84%
Intermediarios Financieros	15,22%	2,05%	13,89%	2,36%	14,96%	2,13%	15,59%	2,12%	15,76%	2,23%
Recursos medios con coste	89,33%	1,78%	87,45%	1,88%	89,10%	1,69%	89,09%	1,69%	88,85%	1,70%
Otros Pasivos	10,67%	0,00%	12,55%	0,00%	10,90%	0,00%	10,91%	0,00%	11,15%	0,00%
Recursos Totales Medios (b)	100,00%	1,59%	100,00%	1,52%	100,00%	1,50%	100,00%	1,50%	100,00%	1,51%
Margen de intermediación (a) - (b)		2,24%		2,37%		2,42%		2,40%		2,44%
Margen de clientes (c) - (d)		2,46%		2,64%		2,65%		2,69%		2,75%

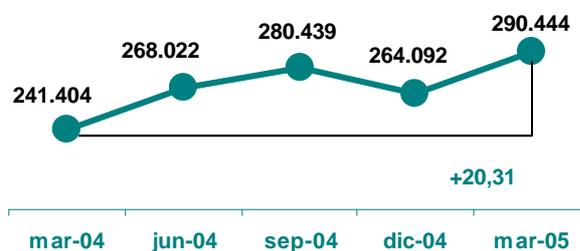
MARGEN INTERMEDIACIÓN (%)



COMISIONES

(Miles de euros)	31/03/2005	31/03/2004	Variación Interanual	
			Importe	%
Comisiones de Disponibilidad	1.675	1.324	351	26,51
Comisiones por Creditos Documentarios	599	485	114	23,51
Comisiones por Avales y Otras Garantias	8.579	6.835	1.744	25,52
Comisiones por Servicio de Cobros y Pagos	34.080	31.015	3.065	9,88
Comisiones por Servicio de Valores	10.467	10.662	-195	-1,83
Comisión Variable Titulización	9.882	5.927	3.955	66,72
Otras Comisiones Percibidas	18.473	13.346	5.127	38,42
Comisiones Percibidas	83.755	69.594	14.161	20,35
Corretajes en Operaciones Activas y Pasivas	58	77	-19	-24,68
Comis. por Efectos, C.Ctés., Tarjet. y Cheques	175	267	-92	-34,46
Comisiones por Riesgos de Firma	142	189	-47	-24,87
Otras Comis. Cedidas a Otras Entid. y Corresp.	7.073	5.011	2.062	41,15
Otras Comisiones pagadas	3.696	3.699	-3	-0,08
Comisiones Pagadas	11.144	9.243	1.901	20,57
Comisiones Netas	72.611	60.351	12.260	20,31

EVOLUCION DE COMISIONES NETAS* (Miles de euros)



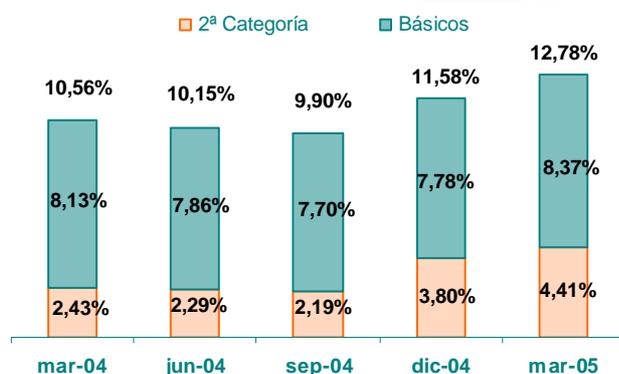
*Comisiones anualizadas

RECURSOS PROPIOS

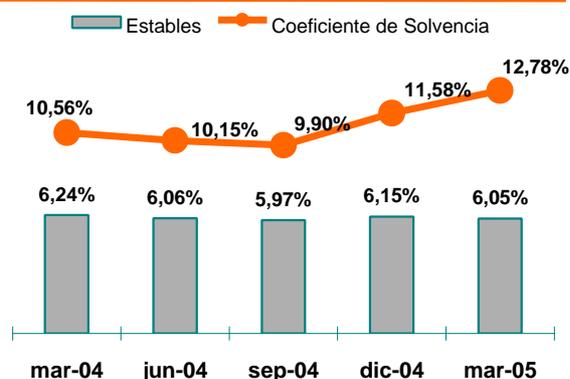
(Miles de euros)			Variación Interanual	
	31/03/2005	31/03/2004	Importe	%
Capital y Reservas	2.594.439	2.129.338	465.101	21,84
Reservas en Sociedades Consolidadas	214.611	133.908	80.703	60,27
Fondos Genéricos	266.960	151.596	115.364	76,10
(-) Activos inmateriales	53.153	67.811	-14.658	-21,62
Rdos.computables como recursos propios	48.951	54.649	-5.698	-10,43
Fondos Propios Básicos	3.071.808	2.401.680	670.128	27,90
Reserva de revalorización	10.474	11.218	-744	-6,63
Fondos de la obra social	15.041	15.505	-464	-2,99
Financiaciones subordinadas	1.581.335	677.730	903.605	133,33
Otros	16.809	18.004	-1.195	-6,64
Fondos Propios Segunda Categoría	1.623.659	722.457	901.202	124,74
(-) Deducciones	3.621	3.223	398	12,35
Total Recursos Propios Computables	4.691.846	3.120.914	1.570.932	50,34
Activos ponderados por riesgo	36.703.650	29.558.800	7.144.850	24,17
Exceso de Recursos Propios	1.755.554	756.210	999.344	132,15
Exceso sobre requerimientos mínimos (%)	59,79	31,98	27,81	86,95
Coefficiente de Solvencia (%) (1)	12,78	10,56	2,22	21,07
Ratio Recursos Básicos (%) (1)	8,37	8,13	0,24	3,00
Ratio Recursos 2ª Categoría (%) (1)	4,41	2,43	1,98	81,40
Ratio Recursos Propios Estables	6,05	6,24	-0,19	-3,05

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

RECURSOS PROPIOS (%)



SOLVENCIA (%)



EMPLEADOS

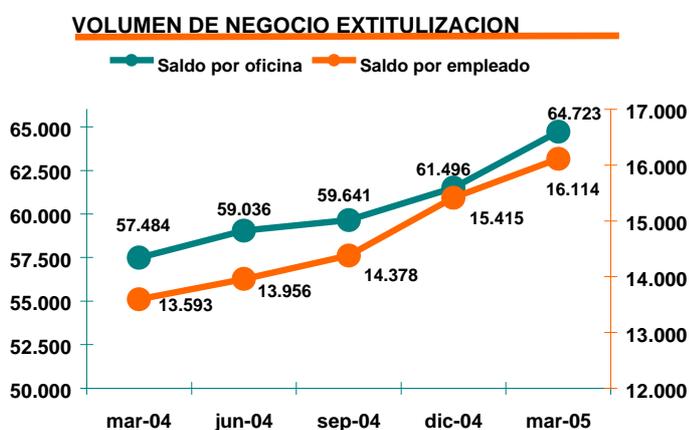
	31/03/2005	31/03/2004	Variación Interanual	
			Importe	%
Número de empleados (1)	6.973	6.698	275	4,11
Empleados en Red de Oficinas	5.370	5.079	291	5,73
Empleados en Servicios Centrales	1.603	1.619	-16	-0,99
Antigüedad media de la plantilla (años) (1)	15	16	-2	-10,24
Edad media (años) (1)	40	41	-1	-2,26
Hombres (1)	63,93%	67,21%	-3,28	-4,88
Mujeres (1)	36,07%	32,79%	3,28	10,01
Personal Fijo (1)	94,99%	95,61%	-0,62	-0,64
Personal Temporal (1)	5,01%	4,39%	0,62	14,03

(1) Empleados vinculados a la actividad ordinaria

PRODUCTIVIDAD

(Miles de euros)	31/03/2005	31/03/2004	Variación Interanual	
			Importe	%
Inv. Crediticia Bruta extitilización (1)	42.944.740	33.514.033	9.430.707	28,14
Saldo por empleado (1)	7.997	6.599	1.399	21,20
Saldo por oficina	32.120	27.905	4.215	15,11
Recursos Gestionados(1)	43.590.019	35.523.753	8.066.266	22,71
Saldo por empleado (1)	8.117	6.994	1.123	16,06
Saldo por oficina	32.603	29.578	3.024	10,22
Volumen de Negocio extitilización (1)	86.534.759	69.037.786	17.496.973	25,34
Saldo por empleado (1)	16.114	13.593	2.522	18,55
Saldo por oficina	64.723	57.484	7.239	12,59

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

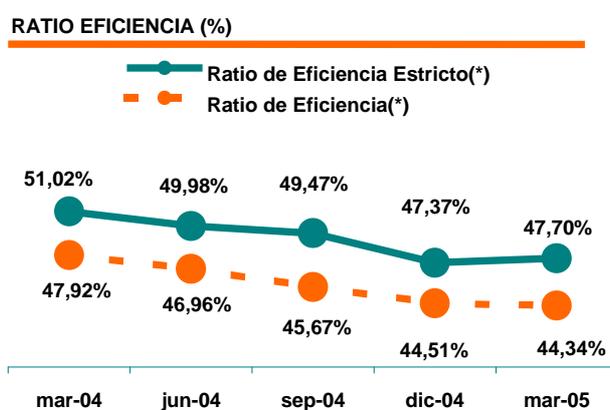


ANÁLISIS EFICIENCIA

Ratios de Eficiencia	31/03/2005	31/03/2004	Variación Interanual	
			Importe	%
Ratio de Eficiencia Estricto(1)	47,70%	51,02%	-3,32	-6,50
Ratio de Eficiencia(2)	44,34%	47,92%	-3,57	-7,46

(1) Gastos Explotación / Margen Ordinario

(2) Gastos Generales de Administración / Margen Ordinario



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 fue 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

www.bancaja.es