

**Comisión Nacional del Mercado de Valores**

Calle Miguel Ángel, 11

28010 Madrid

En Valencia, a 21 de diciembre de 2009

**Ref.: Documento de Registro Bancaja**

D. Miguel Ángel Soria Navarro, Director Financiero de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja)

**CERTIFICO**

Que el contenido del soporte informático adjunto a esta carta para su depósito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se corresponde en todos sus términos con el Documento de Registro de Bancaja, que ha sido verificado e inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 21 de diciembre de 2009.

Se autoriza a la Comisión Nacional del Mercado de Valores para que publique en su página Web el contenido del soporte informático del Documento de Registro de Bancaja.

Atentamente,

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja)

P.P.

---

D. Miguel Ángel Soria Navarro



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

**DOCUMENTO DE REGISTRO**

*EL PRESENTE DOCUMENTO DE REGISTRO DE BANCAJA HA SIDO ELABORADO  
CONFORME AL ANEXO XI DEL REGLAMENTO N° 809/2004, DE LA COMISIÓN EUROPEA DE  
29 DE ABRIL DE 2004, RELATIVO A LA APLICACIÓN DE LA DIRECTIVA 2003/71/CE, E  
INSCRITO EN LOS REGISTROS OFICIALES DE LA CNMV EL DÍA 21 DE DICIEMBRE DE 2009.*

***DICIEMBRE 2009***

<b>ÍNDICE</b>	<b>Pág.</b>
<b>I FACTORES DE RIESGO</b>	<b>1</b>
<b>FACTORES DE RIESGO RELATIVOS A BANCAJA</b>	<b>1</b>
<b>II ANEXO XI</b>	<b>6</b>
<b>1. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN</b>	<b>6</b>
1.1. Identificación de las personas responsables	6
1.2. Declaración de las personas responsables confirmando la veracidad de la información contenida en el Anexo XI.	6
<b>2. AUDITORES DE CUENTAS</b>	<b>6</b>
2.1 Nombre y dirección de los auditores de cuentas	6
2.2 Justificación de la renuncia o revocación de los auditores de cuentas	6
<b>3. FACTORES DE RIESGO RELATIVOS A BANCAJA</b>	<b>6</b>
<b>4. INFORMACIÓN SOBRE BANCAJA</b>	<b>7</b>
4.1 Historial y evolución de la Entidad	7
4.1.1 Nombre legal y comercial	7
4.1.2 Lugar y número de registro	7
4.1.3 Fecha de constitución	7
4.1.4 Domicilio social, personalidad jurídica, legislación aplicable, país de constitución y lugar principal de actividad, dirección y número de teléfono.	7
<b>4.1.5 Acontecimientos recientes relativos a Bancaja importantes para evaluar su solvencia</b>	<b>8</b>
<b>5. DESCRIPCIÓN DE LA ENTIDAD</b>	<b>9</b>
5.1 Actividades principales	9
5.1.1 Descripción de las principales actividades y principales categorías de productos vendidos y/o servicios prestados	9
5.1.2 Nuevos productos o actividades significativas	13
5.1.3 Principales mercados en los que compite Bancaja	13
5.1.4 Declaración del Emisro relativa a su competitividad	14
<b>6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA</b>	<b>15</b>
6.1 Descripción del grupo en que se integra Bancaja	15
6.2 Entidades del grupo de las que depende Bancaja	16

<b>7.</b>	<b>INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS</b>	<b>16</b>
7.1	Cambios importantes en las perspectivas de la Entidad desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados	16
7.2	Tendencias, incertidumbres, demandas, compromisos o hechos que puedan razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor	16
<b>8.</b>	<b>PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS</b>	<b>16</b>
<b>9.</b>	<b>ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN</b>	<b>17</b>
9.1	Nombre, dirección profesional y cargo en la Entidad de los miembros de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión y las actividades principales de importancia respecto de la Entidad y desarrolladas fuera de la misma.	17
	Comisión de Control	18
	Comisión de Inversiones	19
	Comisión de Retribuciones	19
9.2	Conflictos de intereses de los órganos de administración, de gestión y de supervisión	21
<b>10</b>	<b>ACCIONISTAS PRINCIPALES</b>	<b>22</b>
<b>11</b>	<b>INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS.</b>	<b>22</b>
11.1	Información financiera histórica (datos auditados)	22
11.2	Estados financieros	28
11.3	Auditoría de la información financiera histórica anual	28
11.4	Edad de la información financiera más reciente	29
11.5	Información intermedia y demás información financiera	29
11.6	Procedimientos judiciales y de arbitraje	32
11.7	Cambio significativo en la posición financiera del emisor	33
<b>12.</b>	<b>CONTRATOS IMPORTANTES</b>	<b>33</b>
<b>13.</b>	<b>INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS</b>	<b>33</b>
<b>14.</b>	<b>DOCUMENTOS PRESENTADOS</b>	<b>33</b>

## **I FACTORES DE RIESGO**

### **FACTORES DE RIESGO RELATIVOS A BANCAJA**

#### **Evolución del Entorno Competitivo**

Este riesgo consiste en el impacto que puede tener en las inversiones mantenidas la evolución del PIB y de los fundamentos económicos más relevantes, así como la de los tipos de interés, que se encuentran en la actualidad en niveles significativamente bajos.

Asimismo, existe un riesgo debido a la crisis financiera mundial, que ha provocado un aumento en la competencia entre las Entidades financieras, así como una mayor volatilidad en la evolución del mercado.

#### **Riesgo de mercado**

Este riesgo consiste en la posibilidad de que se produzcan pérdidas en las inversiones mantenidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado. La gestión de este riesgo tiene como objetivo fundamental limitar la posibilidad de pérdidas y optimizar la relación entre el nivel de exposición asumido y los beneficios esperados, de acuerdo con los objetivos de la Entidad. Para ello, la unidad de Control de Riesgos de Tesorería, que actúa como unidad independiente respecto a las áreas de mercado encargadas de la contratación, desarrolla un conjunto de políticas encaminadas a medir el nivel de riesgos, a controlar su adecuación a los límites fijados y a informar a través del COAP (Comité de Activos y Pasivos) a la Alta Dirección.

#### **Riesgo de liquidez**

Este riesgo refleja la incapacidad potencial de una entidad de crédito para acceder a los mercados y disponer de fondos líquidos, en la cuantía requerida y al coste adecuado, para hacer frente a sus compromisos de pago.

Bancaja gestiona este riesgo desde dos ópticas complementarias, distinguiendo la liquidez operativa de la liquidez estructural; la primera se gestiona en el corto plazo por el área de Tesorería, la segunda, consecuencia de posiciones generadas a largo plazo o de posiciones más cortas pero de carácter continuado, es gestionada y controlada por la Dirección de la Entidad a través de la función del Comité de Activos y Pasivos (COAP).

Siguiendo las mejores prácticas de BIS, los Principios para la Gestión de la liquidez en entidades financieras, se han establecido las políticas de riesgo de liquidez fijando un límite máximo de asunción de Riesgo de Liquidez medido como nivel porcentual de Endeudamiento.

Periódicamente se evalúan las necesidades de liquidez ante una situación de crisis. Para ello se efectúan análisis de escenarios extremos derivados de la posible evolución de los mercados y de las expectativas de negocio, valorando, mediante modelos de simulación, el posible impacto en la posición de liquidez y anticipando posibles acciones que permitirían minimizar dicho impacto.

Adicionalmente, se dispone de un Plan de Contingencia de Liquidez, aprobado por el COAP, en el que se han definido unos claros objetivos y principios de actuación, un sistema de indicadores y alertas, así como los correspondientes planes de acción y canales de comunicación, que permiten hacer frente con éxito a una situación de crisis de los mercados.

A continuación se muestra el GAP comercial de Grupo Bancaja a 31 de diciembre de 2008, a 30 de junio de 2009 y a 30 de septiembre de 2009, donde se manifiesta la reducción de dicho GAP por la mayor focalización comercial hacia la captación de pasivo reinvertible:

<i>(miles de euros)</i>	<b>30/09/2009</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>+ Crédito a la Clientela</b>	80.823.081	81.912.361	83.902.472
<b>- Depósitos de la Clientela</b>	50.667.052	49.374.510	43.490.350
	<b>30.156.029</b>	<b>32.537.851</b>	<b>40.412.122</b>

El GAP comercial se financia con instrumentos de financiación mayorista (bonos y obligaciones, cédulas hipotecarias, pagarés, titulizaciones, etc.).

Bancaja no tiene, a corto plazo, vencimientos de deuda significativos que puedan afectar negativamente a sus flujos de caja.

### **Riesgo de interés**

El riesgo de tipo de interés de balance es el riesgo de incurrir en variaciones negativas del valor económico del balance o del margen de intermediación, consecuencia del efecto de los movimientos de las curvas de tipos de interés en los tipos a los que se renuevan las distintas masas del balance.

La gestión del riesgo de interés está orientada a la consecución de los siguientes objetivos de carácter general:

- dotar de estabilidad, en el corto y medio plazo, al margen de intermediación de la Entidad, frente a las variaciones de los tipos de interés.
- controlar la volatilidad del valor patrimonial de la Entidad, consecuencia de los movimientos de las curvas de tipos de interés de mercado.

Los controles se realizan por medio del cálculo y análisis de *gaps* (Activo-Pasivo) tanto en su posición estática como proyectada; el seguimiento de los mismos permite identificar las masas de balance susceptibles de variaciones en los tipos de interés y, en consecuencia, determinar estrategias de cobertura que minimicen posibles impactos negativos de dichas variaciones en las futuras renovaciones o vencimientos.

### **Riesgo operacional**

Para el Grupo Bancaja constituyen riesgo operacional las pérdidas directas e indirectas resultado de la inadecuación o fallo de procesos internos, personas y sistemas, o debidas a sucesos externos. Incluye el riesgo legal y de imagen.

El objetivo global de Bancaja en la gestión de riesgo operacional es establecer un marco de gestión del riesgo operacional que proporcione las herramientas necesarias para una eficiente gestión de los procesos y riesgos operacionales y una adecuada asignación de capital.

Dicho objetivo general se concreta en los siguientes objetivos particulares:

- Identificar, evaluar y anticipar los riesgos operacionales existentes, tanto por factores internos como externos, para conseguir un mayor control de los resultados de la Entidad (reducción de su volatilidad).
- Asegurar la pervivencia a largo plazo de la Organización (planes de continuidad de negocio, mitigación por seguros controles, etc.), evitando aquellos factores de riesgo que puedan poner en peligro la continuidad de la misma.
- Permitir a los departamentos de negocio/soporte establecer sistemas de mejora continua de los procesos operativos y de la estructura de controles existente, que permita tomar decisiones de mitigación del riesgo (evitar o reducir, mantener, externalizar, transferir) buscando el equilibrio entre resultados y riesgos.
- Promover una cultura de gestión del Riesgo Operacional entre los distintos Departamentos, especialmente orientada a la concienciación por el riesgo, la asunción de responsabilidad / compromiso y la calidad de servicio.

### **Riesgo de crédito**

Es el derivado de las consecuencias económicas (quebrantos) que para la Entidad se pueden producir por el incumplimiento de sus acreditados. El principal componente de este riesgo reside en el propio deudor, en su capacidad de reembolso para hacer frente a sus compromisos contraídos y en su solvencia como factor subsidiario frente a un eventual incumplimiento.

Este riesgo es el más importante de la actividad bancaria, y por tanto Bancaja dedica importantes esfuerzos para identificarlo, medirlo, valorarlo y gestionarlo. El modelo de gestión y control del riesgo de crédito en Bancaja abarca desde la planificación a la gestión de la morosidad pasando por el análisis, la sanción y el seguimiento. Sus principales elementos son:

- Una cartera crediticia diversificada y atomizada.
- La utilización de herramientas avanzadas que desempeñan un papel fundamental en el análisis y la sanción de las operaciones.
- Un sofisticado sistema de seguimiento continuo de operaciones-clientes, que tiene como objetivo fundamental el conocimiento de la situación y evolución que presentan los clientes, de forma que permita anticipar aquellas situaciones que puedan derivar en un quebranto para la Entidad.
- La medición y valoración de los componentes de riesgo (probabilidad de incumplimiento, severidad y exposición) de los clientes y operaciones a través del análisis de las observaciones históricas, así como el impacto de los mismos en las políticas y estrategias de la Entidad.

La gestión activa del riesgo de crédito ha permitido situar el ratio de morosidad a septiembre 2009 en el 5,01% por debajo de la media del sector, con un índice de cobertura de la morosidad que se

eleva a 55,83% situado por encima de la media del sector (Fuente: Información Sectorial de CECA a 30 de septiembre de 2009).

	30/09/2009	30/06/2009	31/12/2008
<b>Crédito a Clientes (Bruto)</b>	80.057.777	84.286.889	85.541.608
<b>Activos dudosos</b>	4.157.824	4.133.976	3.659.497
<b>Ratio de Morosidad</b>	5,01	4,90	4,28
<b>Ratio de Cobertura</b>	55,83	59,72	56,80

### **Riesgo país**

Es el riesgo de crédito que concurre en las deudas de un país, globalmente consideradas, por circunstancias ajenas al riesgo comercial habitual. Comprende tanto el riesgo soberano como el riesgo de transferencia.

Se deriva de la posibilidad de que una obligación financiera entre dos entidades que residen en países distintos se vea afectada por cambios en el país en que reside la parte deudora, o bien del país emisor de la divisa en la que está denominada la operación, o ambos.

La Política de Bancaja en cuanto a riesgo país es asumir el mínimo riesgo imprescindible derivado de sus operaciones de inversión y de las contratadas dando servicio a clientes de la Entidad. En principio no se asumen posiciones estratégicas que supongan la asunción de riesgo país a unos niveles elevados.

### **Riesgo de contraparte**

El riesgo de contraparte es el riesgo de crédito asumido con otras entidades financieras en operaciones de tesorería, tanto dentro como fuera de balance. El riesgo de contrapartida en el Grupo Bancaja se mide tanto a nivel de operación como a nivel de contraparte, disponiendo de un sistema que permite conocer en tiempo real el riesgo vivo con cada una de nuestras contrapartes.

Anualmente se revisan las líneas autorizadas para las distintas contrapartes en función de su calidad crediticia. Aunque, si las circunstancias así lo aconsejan, en cualquier momento se puede bloquear la línea de riesgo autorizada con una determinada contraparte.

La utilización de derivados OTC obedece a estrategias de cobertura de emisiones de la Entidad y a la distribución a clientes. También se han utilizado en la estrategia de macrocobertura.

### **Riesgo de tipo de cambio**

Este riesgo contempla los posibles efectos desfavorables que sobre la Entidad se pueden producir como consecuencia de variaciones en la cotización de las monedas en que estén denominadas las distintas partidas de activo y pasivo, y compromisos u otros productos de fuera de balance.

Se dispone de límites muy estrictos en lo que a este riesgo se refiere ya que dentro de la política de Bancaja no está contemplada la diversificación por divisas. Existen limitaciones por posición abierta y por nivel de VaR.

Este riesgo es prácticamente inexistente en la Entidad como consecuencia de las políticas instituidas en esta materia: cobertura de la posición diaria en divisas que se genere por las operaciones que se realicen en la Entidad y que generen riesgo de tipo de cambio.

### **Riesgo crediticio**

Bancaja tiene asignadas las siguientes calificaciones crediticias (opinión acerca de la probabilidad y riesgo relativo de la capacidad e intención de una Entidad de cumplir en tiempo y forma con sus obligaciones crediticias, en base a un sistema de calificación previamente definido) por las agencias internacionales de *rating* Moody's Investors Services (Moody's) y Fitch Ratings (Fitch). El *rating* está plenamente vigente. Ambas agencias efectúan anualmente una revisión para confirmar la calificación de la Caja. Las calificaciones otorgadas por Moody's y por Fitch en 1997 fueron revisadas en junio 2009 siendo éstas las últimas revisiones realizadas hasta la fecha.

Los rating vigentes para Bancaja son los siguientes:

Agencia de Rating	Calificación			
	Reino de España	Bancaja		
	Largo Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva
Moody's	Aaa	A3	P-2	Negativo
Fitch	AAA	BBB+	F2	Estable

En el epígrafe 7.5 de la Nota de Valores del presente Folleto Base se detallan las características de estas calificaciones.

Estas calificaciones crediticias no constituyen una recomendación para comprar, vender o ser titulares de valores. La calificación crediticia puede ser revisada, suspendida o retirada en cualquier momento por la agencia de calificación. La mencionada calificación crediticia es solo una estimación y no tiene por qué evitar a los potenciales inversores la necesidad de efectuar sus propios análisis de Bancaja o de los valores a adquirir.

## **II ANEXO XI**

### **1. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN**

#### **1.1. Identificación de las personas responsables**

D. Miguel Ángel Soria Navarro, Director Financiero, en virtud de las facultadas delegadas mediante acuerdo del Consejo de Administración de 28 de octubre de 2009, asume en representación de Bancaja la responsabilidad del presente Anexo XI (el “**Anexo XI**”), redactado según el Reglamento nº 809/2004, de la Comisión Europea de 29 de abril de 2004, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE.

#### **1.2. Declaración de las personas responsables confirmando la veracidad de la información contenida en el Anexo XI.**

El responsable del presente Anexo XI confirma que tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el presente documento es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

### **2. AUDITORES DE CUENTAS**

#### **2.1 Nombre y dirección de los auditores de cuentas**

Las cuentas anuales de Bancaja tanto individuales como consolidadas, correspondientes a los ejercicios 2007 y 2008 han sido auditadas por Deloitte, S.L., con domicilio social en Madrid, plaza Pablo Ruiz Picasso, 1 Torre Picasso, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 13.650, folio 188, sección 8, hoja M-54414, inscripción 96, y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) y CIF B-79104469, en el que se expresa una opinión favorable.

#### **2.2 Justificación de la renuncia o revocación de los auditores de cuentas**

Los actuales auditores no han renunciado, ni han sido apartados de sus funciones habiendo sido nombrados por la Entidad para auditar las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2009 mediante acuerdo de la Asamblea General de 26 de noviembre de 2009.

### **3. FACTORES DE RIESGO RELATIVOS A BANCAJA**

Los factores de riesgo relativos a Bancaja se encuentran recogidos en la Sección I —“Factores de riesgo relativos a Bancaja” del presente Documento de Registro.

## **4. INFORMACIÓN SOBRE BANCAJA**

### **4.1 Historial y evolución de la Entidad**

#### 4.1.1 Nombre legal y comercial

El nombre legal de la Entidad es el de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja o abreviadamente, y en el ámbito comercial, Bancaja o Bancaixa, indistintamente, en cualquiera de las dos lenguas oficiales de la Comunidad Valenciana.

#### 4.1.2 Lugar y número de registro

Bancaja con C.I.F. G-46002804, se halla inscrita en el registro especial de Cajas General de Ahorro Popular del Banco de España con el número 49, folio 30; en el Registro de Cajas de Ahorro la Comunidad Valenciana. Conselleria d'Hisenda, Número 4; y en el Registro Mercantil de de Castellón, al tomo 532 de Sociedades, Libro 99 de la Sección General, Folio 1, Hoja número CS2749, Inscripción 1ª.

#### 4.1.3 Fecha de constitución

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja se constituyó en 1991 fruto de la fusión entre Caja de Ahorros de Valencia, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón y Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segorbe. Posteriormente se incorporaron por fusión la Caja de Ahorros y Socorro de Sagunto en 1993, y la Caja de Ahorros y Préstamos de Carlet en 2001.

El periodo de actividad de la Entidad tiene una duración indefinida.

#### 4.1.4 Domicilio social, personalidad jurídica, legislación aplicable, país de constitución y lugar principal de actividad, dirección y número de teléfono.

*Domicilio social, dirección y datos de contacto:*

Caballeros, 2

12001 Castellón (España)

*Personalidad jurídica*

La Entidad es una Caja de Ahorros, de naturaleza fundacional y carácter benéfico-social, exenta de ánimo de lucro y bajo el protectorado de la Generalitat Valenciana, que para el cumplimiento de sus fines desarrolla actividades crediticias y bancarias.

### *Legislación aplicable*

Bancaja es una entidad de crédito sujeta a la supervisión del Banco de España y a la legislación de carácter general, la dictada para Establecimientos de Crédito, la especial aplicable a las Cajas de Ahorros como la Ley 31/1985, de 2 de Agosto, sobre Regulación de las Normas Básicas sobre Órganos Rectores de las Cajas de ahorros, Ley 26/1988, de 29 de Julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito y legislación complementaria, la Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, el RD 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras, así como la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España relativa a las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y a los Modelos de los Estados Financieros de las Entidades de Crédito, la Circular 2/2006, de 30 de junio del Banco de España relativa a la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras, la Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, y la Circular 6/2008, de 28 de noviembre, del Banco de España de modificación de la Circular 4/2004.

### *País de constitución*

España

### *Lugar principal de actividad*

La sede central operativa de Bancaja se encuentra en:

Cardenal Benlloch, 67

46021 Valencia

Teléfono: (+34) 96 387 55 00 (centralita)

#### 4.1.5 Acontecimientos recientes relativos a Bancaja importantes para evaluar su solvencia

El nivel de capitalización del Grupo Bancaja se mantiene muy por encima de los niveles exigidos, con un exceso sobre el mínimo regulatorio de más de un 50%, habiéndose incrementado a lo largo del ejercicio 2009 fundamentalmente por la comercialización de una emisión de financiación subordinada, por la generación de resultado recurrente y por la estabilidad de los activos ponderados resultado de la ralentización de la actividad económica.

El siguiente cuadro muestra la situación de las magnitudes económicas consolidadas más indicativas de la solvencia del Emisor a 31 de diciembre de 2007 y 2008, así como a 30 de septiembre de 2009 (miles de euros):

<b>Grupo Bancaja</b>	<b>Sep. 2009<sup>(2)</sup></b>	<b>Dic. 2008<sup>(2)</sup></b>	<b>Dic. 2007<sup>(1)</sup></b>
Recursos Propios básicos <sup>(3)</sup>	5.641.711	5.576.483	5.743.152
Recursos Propios de segunda categoría <sup>(3)</sup>	3.236.004	2.650.970	3.364.186
Total Recursos Propios Computables <sup>(3)</sup>	8.877.715	8.227.453	9.107.338

<b>Grupo Bancaja</b>	<b>Sep. 2009<sup>(2)</sup></b>	<b>Dic. 2008<sup>(2)</sup></b>	<b>Dic. 2007<sup>(1)</sup></b>
Requerimientos mínimos de Recursos Propios <sup>(3)</sup>	5.905.259	5.934.301	5.627.779
Ratio de Recursos Propios básicos <sup>(3)</sup>	7,64%	7,52%	8,16%
Ratio de Recursos Propios de segunda categoría <sup>(3)</sup>	4,39%	3,57%	4,78%
Coficiente de Solvencia <sup>(3)</sup>	12,03%	11,09%	12,95%
Morosidad	5,01%	4,28%	0,85%
Cobertura de la morosidad	55,83%	56,80%	230,43%

(1) Conforme a Basilea I

(2) Conforme a Basilea II.

(3) La información a 31 de diciembre de 2007 no es comparable con la información a 30 de septiembre de 2009 y a 31 de diciembre de 2008, salvo la relativa a la morosidad, que si es comparable.

En septiembre de 2009, el ratio de morosidad del Grupo Bancaja se situaba en el 5,01%, con un ratio de cobertura del 55,83%. El ratio de morosidad ha tenido un crecimiento a lo largo del año inferior al de la media del sector, con un nivel de cobertura de créditos morosos adecuado (Fuente: Información Sectorial de CECA a 30 de septiembre de 2009).

El 15 de junio de 2009 Moody's publicó, la actualización de las calificaciones de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, situando la de emisor a largo plazo en "A3" desde "A2", ambas con perspectiva negativa, situando la calificación a corto plazo en "P-2" desde "P-1" y situando la calificación individual en "D-" desde "C".

El 26 de junio de 2009 Fitch Ratings publicó la actualización de las calificaciones de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, situando la de emisor a largo plazo en "BBB+" desde "A-", ambas con perspectiva estable, manteniendo la calificación a corto plazo en "F2" y situando la calificación individual en "C" desde "B/C".

La inversión crediticia se caracteriza por su diversificación y atomización, fruto de la orientación de la actividad de la entidad a la banca minorista, y por el nivel de garantías, contando más de dos terceras partes de la financiación concedida con garantías reales.

## **5. DESCRIPCIÓN DE LA ENTIDAD**

### **5.1 Actividades principales**

#### **5.1.1 Descripción de las principales actividades y principales categorías de productos vendidos y/o servicios prestados**

Grupo Bancaja está formado por un conjunto de empresas constituidas o participadas por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, que integra entidades financieras de larga tradición y sociedades de servicios, con objeto de especializar y diversificar la oferta de productos a los clientes a través de diferentes canales de distribución, en un espacio geográfico progresivamente ampliado, a fin de obtener economías de escala y de ámbito o de alcance.

Entre los productos y servicios que se comercializan a clientes se encuentran:

<b>CRÉDITOS Y PRÉSTAMOS</b>	Préstamos Hipotecarios, Crédito Único, Créditos con Garantía Pignoraticia, Créditos Consumo, Crédito Consumo para Jóvenes, Crédito Primera Empresa, Crédito Matrícula, Crédito Master, Crédito Estudios.
<b>OTRAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN</b>	Descuento Comercial, Avals, Renting de vehículos, Anticipos de Crédito, Factoring, Confirming, Forfaiting, Gestión de Pagos Confirmados, Leasing, Créditos Documentarios.
<b>AHORRO A LA VISTA</b>	Cuenta Joven, Libreta Servicio, Libreta Uno, Cuenta Vivienda, Cuenta Corriente, Cuenta Personal, Cuenta por +, Cuentas en Divisa.
<b>AHORRO A PLAZO</b>	Ahorro Combinado, IPF de tipo variable y de tipo fijo, Depósito Estructurado Multi-Renta, Depósito en Divisa.
<b>EMPRÉSTITOS</b>	Pagarés Financieros Propios, Bonos de Tesorería, Obligaciones Subordinadas, Participaciones Preferentes.
<b>PLANES DE PREVISIÓN</b>	Joveplan, Renta Vitalicia Bancaja, Pequeplan, Cavalsegur, Renta Vitalicia 100, Plan Individual de Ahorro Sistemático.
<b>PLANES DE PENSIONES</b>	Bancajapensión Fijo LP, Bancajapensión Mixto, Futurpensión, Bancajapensión Variable, Bancajapensión G1, Bancajapensión Protegido 1, Bancajapensión Protegido 2.
<b>FONDOS DE INVERSIÓN</b>	Monetarios, Renta Fija, Mixtos, Renta Variable, Globales, Garantizados.

<b>SEGUROS</b>	Seguros de Vida, Multirriesgos de Hogar y Auto, Seguros para Promotores y Constructores, Otros Seguros de Financiación y de Protección de Pagos, Seguros de Salud.
<b>VALORES</b>	Cesión Temporal de Activos, Compra-venta de Valores de Renta Variable, Compra/Suscripción de Valores de Renta Fija
<b>TARJETAS</b>	Tarjeta Compras, Platinum, Online, Free, Free +, Afinidad Deporte y ONG.
<b>SERVICIOS</b>	Banca Electrónica, Banca por Internet, Telepeaje, Telecrédito, TPV, Cheques, Tranferencias, CRI's, etc.
<b>OTROS</b>	Servicios Inmobiliarios, Agencia de Viajes, Gestión de Patrimonios, etc.

#### **ACTIVIDAD INTERNACIONAL**

La actuación de Bancaja, como entidad matriz del Grupo en el ámbito internacional, se ha establecido en base a los siguientes objetivos: aperturar oficinas de representación en las principales plazas financieras europeas, desarrollar alianzas con los operadores internacionales de referencia para acrecentar la posición competitiva de Bancaja en áreas de negocio altamente especializado y establecer acuerdos en el área de Banca Comercial para incrementar su presencia en mercados internacionales donde sus clientes puedan requerir asistencia financiera, así como para dar soporte en el territorio nacional a clientes de bancos extranjeros.

Estos objetivos se han cumplido con la red de oficinas de representación y oficinas operativas en el exterior aperturadas en los últimos años y la materialización de una serie de acuerdos firmados con entidades financieras:

<b>Europa</b>	<b>América</b>	<b>Asia</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- Oficina operativa en Lisboa</li> <li>- Oficinas de representación en Londres, París, Milán, Munich y Varsovia.</li> <li>- Acuerdos con DnB-NOR Bank Oslo de Noruega y Selvaag Group de Noruega.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Oficina operativa en Miami.</li> <li>- Oficina de representación en Cancún.</li> <li>- Acuerdo con Banco Solidario de Ecuador.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Oficina de representación en Shanghai.</li> <li>- Acuerdo con Bank of China de la República Popular de China.</li> </ul>

Especial mención al acuerdo de cooperación con el Banco Solidario de Ecuador 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.

Dentro de su actividad internacional, Bancaja ofrece los siguientes productos y servicios:

- Recepción de transferencias
- Negociación y abono de cheques
- Emisión de transferencias
- Emisión de cheques
- Cuentas en divisa a la vista y a plazo
- Compraventa de billetes de moneda extranjera
- Compra de cheques y travellers
- Venta de travellers
- Compraventa de divisas a plazo
- Factoring internacional
- Confirming internacional
- Forfaiting internacional

Visa Compras ONG Voluntariado

## Visa Compras ONG

### 5.1.2 Nuevos productos o actividades significativas

- En el año 2009 no se han implementado nuevos productos ni se han realizado actividades significativas distintas de las relacionadas en el apartado anterior.

### 5.1.3 Principales mercados en los que compite Bancaja

El mercado geográfico más importante de Bancaja se sitúa en toda la Comunidad Valenciana y la Provincia de Albacete, aunque cuenta con oficinas radicadas en todas las comunidades autónomas. Seguidamente, se facilita un cuadro, distribuido por comunidades autónomas españolas, en el que figura el número de oficinas (incluyendo 7 oficinas de representación) del Grupo Bancaja:

Oficinas de Grupo Bancaja en España por Comunidades Autónomas	30/06/2009	31/12/2008	31/12/2007
COMUNIDAD AUTÓNOMA VALENCIANA	910	914	908
MADRID	140	142	143
CATALUNYA	136	138	137
ANDALUCÍA	99	97	89
MURCIA	84	84	83
BALEARES	48	47	47
CANARIAS	32	32	28
CASTILLA LA MANCHA	32	32	32
ARAGÓN	26	26	26
GALICIA	19	19	18
CASTILLA Y LEÓN	16	16	16
EUZKADI	13	13	10
ASTURIAS	8	8	6
NAVARRA	6	6	6
RIOJA	6	6	5
CANTABRIA	5	5	3
EXTREMADURA	4	4	3
<b>Total oficinas en España</b>	<b>1584</b>	<b>1589</b>	<b>1560</b>
<b>Oficinas operativas en el extranjero</b>			
Lisboa	1	1	1
Miami	1	1	1
<b>Oficinas de representación en el extranjero</b>			
Londres	1	1	1
París	1	1	1
Milan	1	1	1
Munich	1	1	1
Varsovia	1	1	1
Cancún	1	1	1
Shangai	1	1	1
<b>Total oficinas en el Extranjero</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>9</b>
<b>TOTAL OFICINAS GRUPO BANCAJA</b>	<b>1593</b>	<b>1598</b>	<b>1569</b>

Entre los principales mercados o sectores en los que opera el Grupo Bancaja se incluyen: inversión crediticia, préstamos e hipotecas, planes de pensiones, seguros, servicios y mercado internacional.

#### 5.1.4 Declaración del Emisor relativa a su competitividad

#### **Declaración del Emisor relativa a su competitividad**

A 30 de junio de 2009, la situación financiera del Grupo Bancaja respecto a los principales grupos bancarios y cajas era la siguiente:

<b>Grupos Bancarios</b>	<b>Grupo Bancaja</b>	<b>Grupo Santander</b>	<b>Grupo BBVA</b>	<b>Grupo La Caixa</b>	<b>Caja Madrid</b>	<b>Banco Popular</b>
<i>(en millones de euros)</i>						
Fondos Propios	3.856	68.596	29.383	16.134	10.584	7.024
Inversiones crediticias	81.912	681.677	327.926	175.250	118.187	94.226
Activos Totales	110.404	1.148.460	542.634	268.496	191.737	119.000
Beneficio atribuido al Grupo	201	4.519	2.799	975	576	443
Número de empleados	8.172	177.781	103.655	27.775	15.287	14.829
Número de oficinas	1.586	14.108	7.458	5.365	2.183	2.386

Fuente:

Datos financieros: Estados Públicos de las entidades a junio-09.

Número de empleados y oficinas: Informes Trimestrales de las entidades.

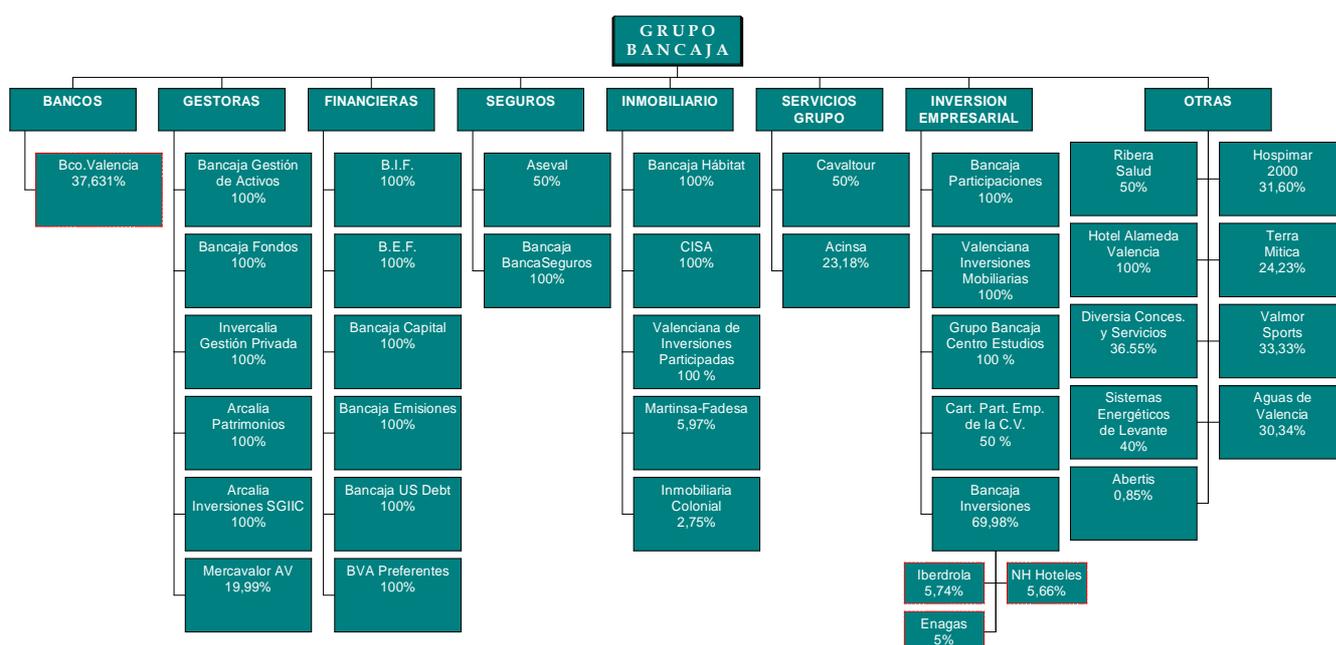
El Grupo Bancaja es a 30 de junio de 2009 el sexto grupo financiero español por volumen de activos totales. (Fuente: Estados Públicos de las entidades a junio 2009).

## 6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

### 6.1 Descripción del grupo en que se integra Bancaja

Bancaja es a 30 de septiembre de 2009 cabecera del grupo de empresas que se recogen en el cuadro siguiente:

#### PRINCIPALES SOCIEDADES PARTICIPADAS POR EL GRUPO BANCAJA



Nota. Bancaja Inversiones, S.A. posee participaciones directas en Iberdrola (5,74%), NH Hoteles (5,66%) y Enagás (5%), junto con Banco de Valencia, S.A., el cual se muestra separado en el organigrama en la medida en que está ordenado por criterio de actividad.

El porcentaje de participación corresponde a la participación de control (suma de la participación directa de Bancaja más la indirecta sin ponderar a través de las sociedades sobre las que ejerce control y la indirecta ponderada a través de las sociedades sobre las que no se ejerce control).

Las variaciones más significativas a destacar en las sociedades que integran el Grupo Bancaja (Grupo y Multigrupo) durante el ejercicio 2009 hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro son las siguientes:

- Cisa, Cartera de Inmuebles, S.L. (sociedad que gestiona la activos adjudicados procedentes de la regularización de activos de Bancaja)

La sociedad realiza una ampliación de capital por importe de 173.440.900 euros (1.734.409 participaciones de 100 euros de nominal cada una) suscritas por Bancaja y desembolsadas el día 22 de septiembre de 2009. Tras esta operación Bancaja ostenta una participación del 86,72%, teniendo Bancaja Habitat, sociedad del Grupo Bancaja, el 13,28% restante.

Otras variaciones significativas a destacar de sociedades que no integran el Grupo Bancaja (Grupo y Multigrupo) son las siguientes:

-Abertis Infraestructuras, S.A.

El día 24 de febrero de 2009, Bancaja y Banco de Valencia formalizan la adquisición a Sitreba S.L. de 6.214.497 y 10.054.939 acciones de Abertis Infraestructuras, S.A respectivamente, que suponen conjuntamente un 2,11% de su capital, con un coste medio estimado de compra de 3,91 euros por acción, y un impacto en la cuenta de resultados de 120 millones de euros.

Posteriormente, el día 19 de mayo de 2009, Bancaja y Banco de Valencia venden respectivamente 6.214.497 y 7.192.084 acciones de Abertis Infraestructuras, S.A., que representan conjuntamente un 2% de su capital social. La operación se llevó a cabo por Citigroup Global Market Limited a través de un proceso de colocación privada entre inversores cualificados. El precio de venta fue de 12,90 euros por acción.

-Parques Reunidos de Valencia, S.A.

Bancaja Participaciones, S.L, sociedad participada al 100% por Bancaja, vende los 375 títulos que ostenta en Parques Reunidos de Valencia ,S.A., representativos de un 12,48% de participación a Parques Reunidos, S.A. por 1.634.000 euros.

## **6.2 Entidades del grupo de las que depende Bancaja**

No procede

## **7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS**

### **7.1 Cambios importantes en las perspectivas de la Entidad desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados**

Desde la fecha de los últimos estados financieros auditados publicados, no se ha producido ningún cambio importante en las perspectivas de la Entidad y de su Grupo.

### **7.2 Tendencias, incertidumbres, demandas, compromisos o hechos que puedan razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor**

No se conoce ninguna tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o hecho que pudiera razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas de la Entidad o de su Grupo.

## **8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS**

El emisor no incluye en este Documento de Registro ninguna previsión o estimación de beneficios.

## 9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

**9.1 Nombre, dirección profesional y cargo en la Entidad de los miembros de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión y las actividades principales de importancia respecto de la Entidad y desarrolladas fuera de la misma.**

### *Composición Órganos de Gobierno*

#### *Consejo de Administración*

Cargo	Nombre	Grupo al que representa
Presidente	José Luis Olivas Martínez	Generalitat Valenciana
Vicepresidente primero	Antonio José Tirado Jiménez	Generalitat Valenciana
Vicepresidente segundo	Arturo Virosque Ruiz	Corporaciones Municipales
Vicepresidenta tercera	Pepa Martí Puig	Impositores
Vicepresidente cuarto	José María Cataluña Oliver	Corporaciones Municipales
Vicepresidente quinto	Eduardo Montesinos Chilet	Generalitat Valenciana
Secretario	Ángel Daniel Villanueva Pareja	Impositores
Vicesecretario	Vicente Montesinos Vernetta	Corporaciones Municipales
Vocal	Ángel A. Álvarez Martín	Corporaciones Municipales
Vocal	Rafael Ferrando Giner	Generalitat Valenciana
Vocal	Francisco V. Gregori Gea	Impositores
Vocal	Ana Llanos Herce Collado <sup>(1)</sup>	Impositores
Vocal	María Teresa Montañana Latorre	Impositores
Vocal	Rafael Francisco Oltra Climent	Entidad Fundadora
Vocal	Ernesto Pascual Escandell	Personal de Bancaja
Vocal	Remigio Pellicer Segarra	Generalitat Valenciana
Vocal	María del Rocío Peramo Sánchez	Impositores
Vocal	Juan Antonio Pérez Eslava	Personal de Bancaja.
Vocal	Matilde Soler Soler	Impositores
Vocal	Ana María Torres Valero	Corporaciones Municipales

Las facultades del Consejo de Administración se encuentran recogidas en el artículo 45 de los estatutos de la Entidad.

La dirección profesional de los miembros del Consejo de Administración es:

Caballeros, 2  
12001 Castellón de la Plana  
Teléfono: (+34) 96 387 55 00 (centralita)

## Comisión Ejecutiva

La composición de la Comisión Ejecutiva refleja la participación en el Consejo de Administración de los diferentes miembros en función del grupo al que pertenecen, con arreglo a lo dispuesto en los artículos 48 y 33 de los estatutos de la Entidad.

Los miembros de la Comisión Ejecutiva, así como el grupo al que representan, son los siguientes:

Cargo	Nombre	Grupo al que representa
Presidente	José Luis Olivas Martínez	Generalitat Valenciana
Vicepresidente primero	Antonio José Tirado Jiménez	Generalitat Valenciana
Vicepresidente segundo	Arturo Virosque Ruiz	Corporaciones Municipales
Vicepresidenta tercera	Pepa Martí Puig	Impositores
Vicepresidente cuarto	José María Cataluña Oliver	Corporaciones Municipales
Secretario	Ángel Daniel Villanueva Pareja	Impositores
Vicesecretario	Rafael Ferrando Giner	Generalitat Valenciana
Vocal	Francisco V. Gregori Gea	Impositores
Vocal	Ana Llanos Herce Collado	Impositores
Vocal	Rafael Francisco Oltra Climent	Entidad Fundadora
Vocal	Juan Antonio Pérez Eslava	Personal de Bancaja.

## Comisión de Control

Los miembros de la Comisión de Control, así como el grupo al que representan, son los siguientes:

Cargo	Nombre	Grupo al que representa
Presidente	Evaristo Muñoz Martí	Corporaciones Municipales
Secretario	José Ramón Serrano Santamás	Generalitat Valenciana
Vocal	Santiago Bou Cabedo	Impositores.
Vocal	José Luis Yebra Alarcón	Corporaciones Municipales
Vocal	Juan Francisco Delgado Torres	Impositores
Vocal	Emilio Dominguez Trull	Personal de Bancaja
Vocal	José Falomir Martínez	Corporaciones Municipales
Vocal	José Rafael García-Fuster	Generalitat Valenciana
Vocal	José Ángel Hidalgo Pitarch	Impositores
Vocal	José Antonio Muñoz Morales	Personal
Vocal	Manuel Portolés Sanz	Entidad Fundadora
Vocal	Héctor Salinas Gras	Impositores
Vocal	Damián Rodado Macias	Generalitat Valenciana

Las facultades de la Comisión de Control se encuentran recogidas en el artículo 70 de los estatutos de la Entidad. La Comisión de Control asume las funciones del comité de auditoría recogidas en la Disposición Adicional 18ª de la Ley 24/1988, de 27 de julio, del Mercado de Valores.

### Comisión de Inversiones

Cargo	Nombre	Grupo al que representa
Presidente	Arturo Virosque Ruiz	Corporaciones Municipales
Vocal	José María Cataluña Oliver	Corporaciones Municipales
Vocal	Pepa Martí Puig	Impositores.

### Comisión de Retribuciones

Cargo	Nombre	Grupo al que representa
Presidente	Ángel D.. Villanueva Pareja	Impositores
Vocal	Ángel Álvarez Martín	Corporaciones Municipales
Vocal	Eduardo Montesinos Chilet	Generalitat Valenciana

Las funciones de la Comisión de Inversiones y de la Comisión de Retribuciones se encuentran en el art. 46 bis de los estatutos de la Entidad.

### Comisiones Territoriales

Los miembros de la Comisión Ejecutiva Territorial de Castellón, así como los grupos a los que representan, son los siguientes:

Cargo	Nombre	Grupo al que representa
Presidente	Manuel Brevia Ferrer	Generalitat Valenciana
Vicepresidente primero	Javier Fabregat Antolí	Impositores
Secretario	Tomás Molíns Pavía	Generalitat Valenciana
Vocal	Rafael Alcón Traver	Corporaciones Municipales
Vocal	Ferrán Bellido Querol	Personal de Bancaja
Vocal	Vicent Josep Frías i Diago	Impositores
Vocal	Yolanda González Soler	Impositores
Vocal	María Isabel Maldonado Gasch	Personal de Bancaja
Vocal	Francisco Javier Sanahuja Sanchis	Corporaciones Municipales

Los miembros de la Comisión Ejecutiva Territorial de Segorbe, así como los grupos a los que representan, son los siguientes:

Cargo	Nombre	Grupo al que representa
Presidente	Rafael Calvo Calpe	Corporaciones Municipales
Vicepresidente	Angelino Torres Latorre	Impositores
Secretario	José Vicente Torres Escrig	Generalitat Valenciana
Vicesecretario	Juan Manuel Escolano Lázaro	Personal de Bancaja
Vocal	María Celia Mañes Sala	Impositores

El artículo 63 de los estatutos recoge la composición y las facultades de las Comisiones Ejecutivas Territoriales.

El domicilio profesional de las personas citadas en el presente apartado se encuentra en Castellón de la Plana, 12001, calle Caballeros, 2.

***Altos Directivos***

<b>Cargo</b>	<b>Nombre</b>
Director General	Aurelio Izquierdo Gómez
Director General Adjunto (Director de Negocio)	Juan Zurita Marqués
Director General Adjunto (Consejero Delegado de Bancaja Habitat)	José Cortina Orríos
Director General Adjunto (Director de Recursos Técnicos)	Pedro Enrique Vázquez Fernández
Director Financiero	Miguel Ángel Soria Navarro
Director de Asesoría Jurídica	Adolfo Porcar Rodilla
Director de Riesgo	José Vicente Giner Ponce
Director de Marketing	Sebastián Ruiz Gallardo
Director de Secretaría General	Josep Vicent Palacios Bellver
Director de Recursos Humanos	José Tomás Martínez Germes

No pertenecen a ningún órgano de gobierno ni a sus comisiones.

***Principales actividades que los Consejeros y Directivos ejercen fuera del Grupo Bancaja***

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Entidad</b>
José Luis Olivas Martínez	Consejero	Abertis Infraestructuras, S.A.
José Luis Olivas Martínez	Consejero	Iberdrola S.A..
José Luis Olivas Martínez	Vicepresidente	Enagás S.A.
Arturo Virosque Ruiz	Presidente	Cámara de Comercio, Industria y Navegación de Valencia
Arturo Virosque Ruiz	Consejero	Instituto Valenciano de la Exportación
Vicente Montesinos Vernetta	Consejero	Aguas de Valencia, S.A.
Vicente Montesinos Vernetta	Consejero	Omnium Ibérico, S. A.
Rafael Ferrando Giner	Presidente	Confederación de Organizaciones Empresariales de la Comunidad Valenciana (CIERVAL)
Rafael Ferrando Giner	Consejero	Instituto Valenciano de la Exportación
Aurelio Izquierdo Gómez	Consejero	Iberdrola Inmobiliaria S.A.
Aurelio Izquierdo Gómez	Consejero	NH Hoteles

El resto de personas citadas anteriormente en el presente apartado no ejercen actividades relevantes fuera del Grupo Bancaja.

## **9.2 Conflictos de intereses de los órganos de administración, de gestión y de supervisión**

En relación con esta materia y por referencia a lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA, se hace constar que ninguno de los miembros del Consejo de Administración o de la Comisión de Control, así como de la Alta Dirección tiene algún tipo de conflicto de interés con la entidad emisora.

Asimismo, en relación a los mecanismos adoptados por Bancaja para evitar situaciones de conflicto de interés,

a) el artículo 37 de los Estatutos de la Entidad establece:

1.- Los Vocales del Consejo de Administración, así como sus cónyuges, ascendientes o descendientes y las Sociedades en que dichas personas participen mayoritariamente en el capital, bien en forma aislada o conjunta, o en las que desempeñen los cargos de Presidente, Consejero, Administrador, Gerente, Director General o asimilado, no podrán obtener créditos, avales ni garantías de la Caja o enajenar a la misma bienes o valores de su propiedad o emitidos por tales Entidades sin que exista acuerdo del Consejo de Administración de la Caja y autorización del Instituto Valenciano de Finanzas. Esta prohibición no será aplicable a los créditos, avales o garantías para la adquisición de viviendas concedidos por la Caja, con aportación por el titular de garantía real suficiente y se extenderá, en todo caso, no sólo a las operaciones realizadas directamente por las personas o Entidades referidas, sino a aquellas otras en que pudieran aparecer una o varias personas físicas o jurídicas interpuestas. Tampoco será de aplicación respecto a los representantes del Personal, para los cuales la concesión de créditos se regirá por los Convenios Laborales, previo informe de la Comisión de Control.

2.- La transmisión de cualquier bien o valor, propiedad de la Caja de Ahorros, a los Vocales del Consejo de Administración, así como a las personas vinculadas que se citan en el número anterior, deberá contar con la autorización administrativa del Instituto Valenciano de Finanzas.

b) El artículo 66 de los Estatutos dice: “Los Comisionados (de la Comisión de Control) deberán reunir los mismos requisitos y tendrán las mismas incompatibilidades y limitaciones que los Vocales del Consejo de Administración...”

c) El artículo 76 de los Estatutos dice: “(El Director General) Tiene las competencias propias de su cargo, necesarias para el cumplimiento de sus obligaciones y le afectarán las prohibiciones previstas para los Vocales del Consejo de Administración, en los artículos 36.a) y 37 de estos Estatutos.”

d) Los Reglamentos del Consejo de Administración y de la Comisión de Control, en los artículos 26 y 22 respectivamente, titulados “Deber de lealtad” establecen que sus miembros deberán comunicar cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Entidad. Si el conflicto resultara de una operación con la Caja, no podrán realizarla a no ser que el Consejo apruebe la operación. En caso de conflicto, el afectado se abstendrá de intervenir cuando el respectivo órgano de gobierno sea informado, delibere y decida sobre la operación a que el conflicto se refiera.

El importe de las operaciones de crédito, aval o garantía efectuadas en 2008, ya sea directamente, indirectamente o a través de entidades dotadas, adscritas o participadas a favor de los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión de Control, y de la Alta Dirección, familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen según el artículo 4 de la Ley 24/1998, de 28 de julio, del Mercado de Valores, asciende a 1.137 miles de euros, 99 miles de euros, y 127 miles de euros respectivamente, y las condiciones financieras de estas operaciones son de mercado o sujetas a Convenio o Reglamento de Beneficios Sociales en el caso de empleados.

Por otra parte, en el artículo 13 de los Estatutos de Bancaja establece:

“(No podrán ser miembros de los Órganos de Gobierno de la Caja:) e) Los que estén ligados a la Caja o a Sociedades en cuyo capital ésta participe en la forma que se determina en el apartado 1 del artículo 7 del Decreto del Consell de la Generalitat Valenciana 81/1990, de 28 de mayo, por contratos de obras, servicios, suministros o trabajos retribuidos por el período en que ostenten tal condición y dos años después, como mínimo, contados a partir del cese de tal relación, salvo la relación laboral de los empleados que accedan a los Órganos de Gobierno en representación del Personal de la Caja o, excepcionalmente, en representación de las Corporaciones Municipales.

La incompatibilidad prevista en el párrafo anterior afectará tanto si la relación contractual la mantiene el interesado como su cónyuge, ascendientes o descendientes o bien es formalizada por sociedad en la que dichas personas, de forma aislada o conjunta, ostenten la mayoría de su capital o de los derechos de voto.”

## **10 ACCIONISTAS PRINCIPALES**

Bancaja, dada su naturaleza jurídica carece de capital social suscrito y desembolsado. Por tanto, no tiene de accionistas que puedan ejercer control alguno sobre ella.

## **11 INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS.**

### **11.1 Información financiera histórica (datos auditados)**

El presente epígrafe tiene como finalidad mostrar la situación financiera consolidada de Bancaja según lo establecido en la Circular 4/2004, modificada por la Circular 6/2008 del Banco de España. Las cifras han sido extraídas de los estados financieros consolidados correspondientes a los ejercicios 2007 y 2008.

## A) Balances de Situación del Grupo Consolidado en los dos últimos ejercicios cerrados

### Balance Consolidado

ACTIVO (Según CBE 6/2008)	Dic. 2008	Dic. 2007	Var 08/07
	(miles de euros)		%
<b>1. Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>518.295</b>	<b>1.767.173</b>	<b>-70,67</b>
<b>2. Cartera de negociación</b>	<b>645.054</b>	<b>823.884</b>	<b>-21,71</b>
Crédito a la clientela	0	1.918	-100,00
Valores representativos de deuda	82.790	565.773	-85,37
Otros instrumentos de capital	15.054	54.213	-72,23
Derivados de negociación	547.210	201.980	170,92
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	59.912	0	-
<b>3. Otros act. Fin. a v. razonable con cambios en PyG</b>	<b>26.584</b>	<b>52.169</b>	<b>-49,04</b>
Otros instrumentos de capital	26.584	52.169	-49,04
<b>4. Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>5.335.762</b>	<b>7.083.137</b>	<b>-24,67</b>
Valores representativos de deuda	2.703.179	2.963.586	-8,79
Otros instrumentos de capital	2.632.583	4.119.551	-36,10
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	484.710	148.654	226,07
<b>5. Inversiones crediticias</b>	<b>92.051.749</b>	<b>83.354.016</b>	<b>10,43</b>
Depósitos en entidades de crédito	2.830.019	3.111.009	-9,03
Crédito a la clientela	83.902.472	80.243.007	4,56
Valores representativos de deuda	5.319.258	0	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	6.240.009	6.231.299	0,14
<b>6. Cartera de inversión a vencimiento</b>	<b>3.128.105</b>	<b>3.594.147</b>	<b>-12,97</b>
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	3.016.986	3.495.820	-13,70
<b>8. Derivados de cobertura</b>	<b>426.029</b>	<b>41.036</b>	<b>938,18</b>
<b>9. Activos no corrientes en venta</b>	<b>712.840</b>	<b>30.934</b>	<b>2.204,39</b>
<b>10. Participaciones</b>	<b>558.087</b>	<b>379.777</b>	<b>46,95</b>
Entidades asociadas	558.087	379.777	46,95
<b>11. Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>	<b>14.615</b>	<b>17.509</b>	<b>-16,53</b>
<b>12. Activos por reaseguros</b>	<b>3.714</b>	<b>4.174</b>	<b>-11,02</b>
<b>13. Activo material</b>	<b>1.018.895</b>	<b>965.128</b>	<b>5,57</b>
Inmovilizado material	849.634	931.289	-8,77
De uso propio	773.579	862.886	-10,35
Inversiones inmobiliarias	169.261	33.839	400,20
Afecto a la Obra Social	76.055	68.403	11,19
<b>14. Activo intangible</b>	<b>101.446</b>	<b>130.958</b>	<b>-22,54</b>
Fondo de comercio	54.422	53.789	1,18
Otro activo intangible	53.789	77.169	-30,30
<b>15. Activos fiscales</b>	<b>994.498</b>	<b>602.069</b>	<b>65,18</b>
Corrientes	203.964	126.785	60,87
Diferidos	790.534	475.284	66,33
<b>16. Resto activos</b>	<b>964.792</b>	<b>738.828</b>	<b>30,58</b>
Existencias	906.222	674.020	34,45
Otros	58.570	64.808	-9,63
<b>Total Activo</b>	<b>106.500.465</b>	<b>99.584.939</b>	<b>6,94</b>

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (Según CBE 6/2008)	Dic. 2008	Dic. 2007	Var 08/07
	(miles euros)		(%)
<b>1. Cartera de negociación</b>	<b>1.143.256</b>	<b>686.596</b>	<b>66,51</b>
Derivados de negociación	1.143.256	656.879	74,04
Posiciones cortas de valores	0	29.717	-100,00
<b>3. Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>97.308.354</b>	<b>89.065.445</b>	<b>9,25</b>
Depósitos de bancos centrales	9.760.263	1.971.663	395,03
Depósitos de entidades de crédito	8.833.886	8.040.547	9,87
Depósitos de la clientela	43.490.350	36.710.473	18,47
Débitos representados por valores negociables	31.203.479	38.308.866	-18,55
Pasivos subordinados	3.118.938	3.113.340	0,18
Otros pasivos financieros	901.438	920.556	-2,08
<b>5. Derivados de cobertura</b>	<b>586.468</b>	<b>756.809</b>	<b>-22,51</b>
<b>7. Pasivos asociados con act. no corrientes en vta.</b>	<b>1.612.545</b>	<b>1.945.029</b>	<b>-17,09</b>
<b>8. Provisiones</b>	<b>223.903</b>	<b>235.583</b>	<b>-4,96</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	134.368	134.009	0,27
Provisiones para impuestos	672	162	314,81
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	83.561	95.290	-12,31
Otras provisiones	5.302	6.122	-13,39
<b>9. Pasivos fiscales</b>	<b>176.265</b>	<b>388.325</b>	<b>-54,61</b>
Corrientes	36.625	56.133	-34,75
Diferidos	139.640	332.192	-57,96
<b>10. Fondo de la Obra Social</b>	<b>100.865</b>	<b>90.424</b>	<b>11,25</b>
<b>11. Resto pasivos</b>	<b>219.993</b>	<b>264.231</b>	<b>-16,74</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>101.371.649</b>	<b>93.432.442</b>	<b>8,50</b>
<b>1. Intereses minoritarios</b>	<b>1.782.341</b>	<b>2.127.384</b>	<b>-16,22</b>
<b>2. Ajustes por valoración</b>	<b>-406.699</b>	<b>460.818</b>	<b>-188,26</b>
Activos financieros disponibles para la venta	-376.286	466.768	-180,62
Coberturas de los flujos de efectivo	-16.078	-5.514	191,59
Diferencias de cambio	-228	-436	-47,71
<b>3. Fondos propios</b>	<b>3.753.174</b>	<b>3.564.295</b>	<b>5,30</b>
Reservas	3.407.545	3.073.125	10,88
Reservas acumuladas	3.417.319	3.101.037	10,20
Reservas de entidades valoradas método participación	-9.774	-27.912	-64,98
Resultado atribuido al Grupo	345.629	491.170	-29,63
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>5.128.816</b>	<b>6.152.497</b>	<b>-16,64</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>106.500.465</b>	<b>99.584.939</b>	<b>6,94</b>
<b>Pro memoria</b>			
<b>1. Riesgos contingentes</b>	<b>5.980.378</b>	<b>6.572.354</b>	<b>-9,01</b>
<b>2. Compromisos contingentes</b>	<b>11.870.008</b>	<b>14.583.285</b>	<b>-18,61</b>

En el año 2008, los activos totales han crecido en el ejercicio un 6,94%, alcanzando la cifra de 106.500 millones de euros, impulsados por el crecimiento del crédito a la clientela con un 4,56%, alcanzando un saldo de 83.902 millones de euros.

Los recursos ajenos (Depósitos de la clientela, Débitos representados por valores negociables y Pasivos Subordinados) presentan un saldo de 77.812 millones de euros, en línea con el saldo del ejercicio anterior. La fuerte actividad comercial de la red de oficinas, focalizada en la

captación de pasivo en balance, contrarresta la disminución de la actividad en los mercados institucionales de liquidez.

En cuanto a la variación de Existencias, durante el ejercicio, 2008, el Grupo ha realizado operaciones de dación en pago que ha supuesto la permuta de activos financieros por activos inmobiliarios en proceso de producción, construcción o desarrollo. Las mencionadas operaciones no han supuesto el registro de ningún beneficio en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ni liberación de provisiones que, en su caso, estuvieran asignadas a los activos financieros.

## B) Cuenta de resultados del Grupo Consolidado en los dos últimos ejercicios cerrados

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	Dic. 2008	Dic. 2007	Var 08/07
	(miles euros)		(%)
1. Intereses y rendimientos asimilados	5.683.539	4.509.090	26,05
2. Intereses y cargas asimiladas	-4.240.541	-3.079.755	37,69
<b>a) Margen de intereses</b>	<b>1.442.998</b>	<b>1.429.335</b>	<b>0,96</b>
3. Rendimiento de instrumentos de capital	123.544	73.860	67,27
4. Rdos. de ent. método de la participación	-19.745	23.132	-185,36
5. Comisiones percibidas	387.474	396.888	-2,37
6. Comisiones pagadas	-62.919	-54.894	14,62
7. Resultados de operaciones financieras (neto)	105.349	59.113	78,22
8. Diferencias de cambio (neto)	10.492	9.387	11,77
9. Otros productos de explotación	753.151	916.569	-17,83
10. Otras cargas de explotación.	-605.594	-824.542	-26,55
<b>b) Margen Bruto</b>	<b>2.134.750</b>	<b>2.028.848</b>	<b>5,22</b>
11. Gastos de administración (12+13)	-819.750	-771.391	6,27
12. Gastos de personal	-535.278	-501.547	6,73
13. Otros gastos generales de administración	-284.472	269.844	5,42
14. Amortización	-60.972	-61.948	-1,58
15. Dotaciones a provisiones (neto)	-19.098	39.283	-148,62
16. Pérdida por deterioro de activos financieros (neto)	-719.591	-463.419	55,28
<b>c) Resultado de la actividad de explotación</b>	<b>515.339</b>	<b>771.373</b>	<b>-33,19</b>
17. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-28.474	-3.992	613,28
18. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	57.172	6.986	718,38
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-13.288	-86	15351,16
<b>d) Resultado antes de impuestos</b>	<b>530.749</b>	<b>774.281</b>	<b>-31,45</b>
20. Impuesto sobre beneficios	-31.259	-170.317	-81,65
<b>f) Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>499.490</b>	<b>603.964</b>	<b>-17,30</b>
26. Resultado atribuido a la minoría	-153.861	-112.794	36,41
<b>g) Resultado atribuido al grupo</b>	<b>345.629</b>	<b>491.170</b>	<b>-29,63</b>

El margen de intereses presenta un crecimiento del 0,96%, haciendo frente a la menor actividad económica y al entorno altamente competitivo, mediante un crecimiento prudente y selectivo del crédito, vinculado a la calidad crediticia, y una fuerte actividad de captación de depósitos, apoyado por la mayor aportación de dividendos, procedentes de la cartera en renta variable generada en 2007. El descenso en la actividad económica que se viene registrando desde finales del ejercicio pasado tiene incidencia en la variación interanual de las comisiones de clientes, focalizada en la menor actividad por servicios de valores (evolución adversa en los mercados bursátiles) y en la reducción de patrimonios fuera de balance (énfasis en la captación de recursos dentro de balance, unido al menor atractivo de este tipo de productos por la evolución de tipos de interés en media durante el año), compensados por la positiva contribución de la actividad de tesorería y mercado de capitales, situando el crecimiento interanual del margen bruto en el 5,22%.

La evolución favorable de los márgenes de negocio de sociedades no financieras que se consolidan por integración global, destacando el operador de BancaSeguros, mitiga la evolución de los gastos de explotación, cuyo incremento del 5,96% se justifica en el efecto de año completo de las aperturas de 2007 y otros proyectos como la extensión de la gestión especializada a toda la red de oficinas.

El resultado antes de impuestos asciende a 531 millones con una variación respecto al ejercicio anterior del -31,45%, consecuencia de las mayores dotaciones para insolvencias, unido a la política de prudencia de Grupo Bancaja de mantener un adecuado nivel de cobertura, habiendo realizado durante 2008 provisiones voluntarias para riesgos futuros. Por lo que respecta al resultado después de impuestos, asciende a 500 millones, con una variación interanual del -17,30%. El mayor peso de los dividendos en la cuenta de resultados respecto al ejercicio anterior, que se benefician de deducciones fiscales que evitan la doble imposición, así como el aprovechamiento de determinadas deducciones por reinversión de beneficios obtenidos en años anteriores, explica la reducida la tasa efectiva del Impuesto sobre Sociedades y su favorable evolución respecto a 2007, que supone un menor crecimiento del gasto fiscal.

Finalmente, el resultado neto atribuido al Grupo se sitúa en 346 millones de euros, con una variación respecto al ejercicio anterior del -29,63%, mientras que el crecimiento del resultado atribuido a minoritarios lo hace en el 36,41% debido, en parte, a la incorporación de los mismos al Grupo en el tercer trimestre del ejercicio anterior por la constitución de Bancaja Inversiones.

El reducido incremento de los activos ponderados por riesgo, en consonancia con la evolución de la actividad crediticia, y la generación de resultados sitúan el ratio de solvencia en el 11,09%. El ratio de core capital se sitúa en el 7,52%, y los recursos propios totales ascienden a 8.227 millones de euros, con un exceso de 2.293 millones de euros (+39%) respecto a los recursos propios mínimos computables requeridos por la normativa vigente.

El cambio en la coyuntura económica registrado en el ejercicio 2008 y 2009 ha supuesto para el Grupo Bancaja, al igual que para el resto del sector, un impacto en la evolución de los activos dudosos y en la cobertura de la morosidad. La variación de las pérdidas por deterioro de activos financieros es consecuencia tanto de las mayores dotaciones por insolvencias como de la política de prudencia del grupo de mantener un adecuado nivel de cobertura que ha llevado a realizar provisiones voluntarias para riesgos futuros tanto en 2008 como en los primeros meses de 2009.

### A) Estados de Flujos de Efectivo del Grupo Consolidado de los 2 últimos ejercicios cerrados

FLUJOS DE CAJA	Dic.08	Dic.07	Var. 08/07
	(miles de euros)		%
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)</b>	<b>-301.251</b>	<b>-394.482</b>	23,63
1. Resultado del ejercicio	499.490	603.964	-17,30
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	336.758	276.876	21,63
(+) Amortización	60.972	61.948	-1,58
(+/-) Otros ajustes	275.786	214.928	28,32
3. Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación:	-9.188.892	-19.505.423	52,89
(+/-) Cartera de negociación	-931.976	-247.918	-275,92
(+/-) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-25.585	52.169	-149,04
(+/-) Activos financieros disponibles para la venta	-151.175	4.601.045	-103,29
(+/-) Inversiones crediticias	9.292.275	15.014.535	-38,11
(+/-) Otros activos de explotación	1.005.353	85.592	1.074,59
4. Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación:	8.020.134	18.059.784	-55,59
(+/-) Cartera de negociación	479.218	472.109	1,51
(+/-) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	
(+/-) Pasivos financieros a coste amortizado	8.273.501	17.490.854	-52,70
(+/-) Otros pasivos de explotación	-732.585	96.821	-856,64
5. Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	31.259	170.317	-81,65
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)</b>	<b>-454.321</b>	<b>-49.950</b>	23,63
1. Pagos:	-1.110.356	-713.981	-55,52
(-) Activos materiales	199.526	224.664	-11,19
(-) Activos intangibles	30.869	75.231	-58,97
(-) Participaciones	198.055	32.852	502,87
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-	
(-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	681.906	-	
(-) Cartera de inversión a vencimiento	-	381.234	-
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-	
2. Cobros:	656.035	664.031	-23,63
(+) Activos materiales	103.177	125.201	-17,59
(+) Activos intangibles	48.135	35	137.428,57
(+) Participaciones	38.681	10.056	284,66
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-	
(+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	-	
(+) Cartera de inversión a vencimiento	466.042	528.739	-11,86
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-	
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)</b>	<b>-493.307</b>	<b>1.329.888</b>	137,09
1. Pagos:	-498.905	-126.780	-293,52

FLUJOS DE CAJA	Dic.08	Dic.07	Var. 08/07
	(miles de euros)		%
(-) Dividendos	-	-	
(-) Pasivos subordinados	-	126.780	-100,00
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	-	-	
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	-	-	
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	498.905	-	
2. Cobros:	5.598	1.456.668	-99,62
(+) Pasivos subordinados	5.598	-	
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	-	-	
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-	
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	1.456.668	
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	-	-	
<b>E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)</b>	<b>-1.248.879</b>	<b>885.456</b>	<b>-241,04</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>1.767.173</b>	<b>881.717</b>	<b>100,42</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)</b>	<b>518.294</b>	<b>1.767.173</b>	<b>-70,67</b>
(+) Caja	286.156	307.447	-6,93
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	232.138	1.459.726	-84,10
(+) Otros activos financieros	-	-	
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-	
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>518.294</b>	<b>1.767.173</b>	<b>-70,67</b>

#### ***D) Principios de contabilidad y normas de valoración aplicados***

Las políticas contables utilizadas y las notas explicativas pueden consultarse en las Cuentas Anuales auditadas de 2008 de Bancaja, disponibles en la página *web* corporativa de la Entidad y en su domicilio social, así como en la CNMV y en el Banco de España.

#### **11.2 Estados financieros**

Los estados financieros individuales y consolidados de la Entidad se encuentran depositados en la CNMV y se encuentran a disposición para su consulta en la página *web* corporativa de Bancaja.

#### **11.3 Auditoría de la información financiera histórica anual**

Las cuentas anuales de Bancaja, tanto a nivel individual como consolidado, correspondientes a los ejercicios 2007 y 2008, han sido auditadas por Deloitte, S.L. con un resultado favorable y sin salvedades.

No existe otra información contenida en el presente Anexo XI que haya sido auditada por Deloitte.

### 11.3.1 Datos financieros no extraídos de los Estados Financieros auditados

Los datos financieros anuales del Documento de registro se han extraído de las cuentas anuales auditadas. Los estados financieros a 30 de septiembre de 2009 y 30 de septiembre de 2008 incluidos en el apartado 11.5 siguiente provienen de la información pública periódica de la Entidad y no han sido auditados. Deloitte ha revisado la información financiera de Grupo Bancaja a 30 de junio de 2009 y ha emitido un informe de revisión limitada sin salvedades.

### 11.4 Edad de la información financiera más reciente

El último ejercicio de información financiera auditada no excede en más de 18 meses a la fecha del presente Anexo XI.

### 11.5 Información intermedia y demás información financiera

#### A) Balance Consolidado

ACTIVO	Sep.09	Dic.08	Var.09/08
	(miles de euros)		(%)
<b>1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>443.723</b>	<b>518.295</b>	<b>-14,39</b>
<b>2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>821.578</b>	<b>645.054</b>	<b>27,37</b>
2.1. Depósitos en entidades de crédito	0	0	-
2.2. Crédito a la clientela	0	0	-
2.3. Valores representativos de deuda	162.499	82.790	96,28
2.4. Instrumentos de capital	17.132	15.054	13,80
2.5. Derivados de negociación	641.947	547.210	17,31
Pro-memoria: Prestados o en garantía	51.950	59.912	-13,29
<b>3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS</b>	<b>21.529</b>	<b>26.584</b>	<b>-19,02</b>
3.1. Depósitos en entidades de crédito	0	0	-
3.2. Crédito a la clientela	0	0	-
3.3. Valores representativos de deuda	0	0	-
3.4. Instrumentos de capital	21.529	26.584	-19,02
Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0	-
<b>4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>5.601.631</b>	<b>5.335.762</b>	<b>4,98</b>
4.1. Valores representativos de deuda	2.880.289	2.703.179	6,55
4.2. Instrumentos de capital	2.721.342	2.632.583	3,37
Pro-memoria: Prestados o en garantía	409.161	484.710	-15,59
<b>5. INVERSIONES CREDITICIAS</b>	<b>91.711.167</b>	<b>92.051.749</b>	<b>-0,37</b>
5.1. Depósitos en entidades de crédito	4.991.923	2.830.019	76,39
5.2. Crédito a la clientela	80.823.081	83.902.472	-3,67
5.3. Valores representativos de deuda	5.896.163	5.319.258	10,85
Pro-memoria: Prestados o en garantía	10.760.660	6.240.009	72,45
<b>6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO</b>	<b>2.320.804</b>	<b>3.128.105</b>	<b>-25,81</b>
Pro-memoria: Prestados o en garantía	1.151.296	3.016.986	-61,84
<b>7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>8. DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>444.685</b>	<b>426.029</b>	<b>4,38</b>
<b>9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>	<b>2.964.248</b>	<b>712.840</b>	<b>315,84</b>
<b>10. PARTICIPACIONES</b>	<b>877.589</b>	<b>558.087</b>	<b>57,25</b>
10.1. Entidades asociadas	877.589	558.087	57,25
10.2. Entidades multigrupo	0	0	-
<b>11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES</b>	<b>22.392</b>	<b>14.615</b>	<b>53,21</b>
<b>12. ACTIVO MATERIAL ACTIVOS POR REASEGUROS</b>	<b>3.452</b>	<b>3.714</b>	<b>-7,05</b>

ACTIVO	Sep.09	Dic.08	Var.09/08
	(miles de euros)		(%)
<b>13. ACTIVO MATERIAL</b>	<b>948.165</b>	<b>1.018.895</b>	<b>-6,94</b>
13.1. Inmovilizado material	892.467	849.634	5,04
13.1.1. De uso propio	818.817	773.579	5,85
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo	0	0	-
13.1.3. Afecto a la Obra Social (solo Cajas de Ahorros y Cooperativas)	73.650	76.055	-3,16
13.2. Inversiones inmobiliarias	55.698	169.261	-67,09
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	0	0	-
<b>14. ACTIVO INTANGIBLE</b>	<b>230.679</b>	<b>101.446</b>	<b>127,39</b>
14.1. Fondo de comercio	70.493	54.422	29,53
14.2. Otro activo intangible	160.186	53.789	197,80
<b>15. ACTIVOS FISCALES</b>	<b>1.107.750</b>	<b>994.498</b>	<b>11,39</b>
15.1. Corrientes	244.184	203.964	19,72
15.2. Diferidos	863.566	790.534	9,24
<b>16. RESTO DE ACTIVOS</b>	<b>1.355.917</b>	<b>964.792</b>	<b>40,54</b>
16.1. Existencias	1.261.745	906.222	39,23
16.2. Otros	94.172	58.570	60,79
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>108.875.309</b>	<b>106.500.465</b>	<b>2,23</b>

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Sep.09	Dic.08	Var.09/08
	(miles de euros)		(%)
<b>1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>1.220.410</b>	<b>1.143.256</b>	<b>6,75</b>
1.1. Depósitos de bancos centrales	0	0	-
1.2. Depósitos de entidades de crédito	0	0	-
1.3. Depósitos de la clientela	0	0	-
1.4. Débitos representados por valores negociables	0	0	-
1.5. Derivados de negociación	1.220.410	1.143.256	6,75
1.6. Posiciones cortas de valores	0	0	-
1.7. Otros pasivos financieros	0	0	-
<b>2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
2.1. Depósitos de bancos centrales	0	0	-
2.2. Depósitos de entidades de crédito	0	0	-
2.3. Depósitos de la clientela	0	0	-
2.4. Débitos representados por valores negociables	0	0	-
2.5. Pasivos subordinados	0	0	-
2.6. Otros pasivos financieros	0	0	-
<b>3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO</b>	<b>99.307.767</b>	<b>97.308.354</b>	<b>2,05</b>
3.1. Depósitos de bancos centrales	6.055.986	9.760.263	-37,95
3.2. Depósitos de entidades de crédito	6.357.821	8.833.886	-28,03
3.3. Depósitos de la clientela	50.667.052	43.490.350	16,50
3.4. Débitos representados por valores negociables	31.190.001	31.203.479	-0,04
3.5. Pasivos subordinados	3.790.881	3.118.938	21,54
3.6. Otros pasivos financieros	1.246.026	901.438	38,23
<b>4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>5. DERIVADOS DE COBERTURA</b>	<b>464.910</b>	<b>586.468</b>	<b>-20,73</b>
<b>6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA</b>	<b>22.601</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS</b>	<b>1.475.419</b>	<b>1.612.545</b>	<b>-8,50</b>
<b>8. PROVISIONES</b>	<b>192.514</b>	<b>223.903</b>	<b>-14,02</b>
8.1. Fondo para pensiones y obligaciones similares	120.799	134.368	-10,10
8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	734	672	9,23
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	63.914	83.561	-23,51
8.4. Otras provisiones	7.067	5.302	33,29
<b>9. PASIVOS FISCALES</b>	<b>222.126</b>	<b>176.265</b>	<b>26,02</b>

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Sep.09	Dic.08	Var.09/08
	(miles de euros)		(%)
9.1. Corrientes	57.604	36.625	57,28
9.2. Diferidos	164.522	139.640	17,82
<b>10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL (sólo Cajas de Ahorros y Cooperativas de C</b>	<b>120.836</b>	<b>100.865</b>	<b>19,80</b>
<b>11. RESTO DE PASIVOS</b>	<b>285.577</b>	<b>219.993</b>	<b>29,81</b>
<b>12. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA (sólo cooperativas)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>103.312.160</b>	<b>101.371.649</b>	<b>1,91</b>
<b>1. FONDOS PROPIOS</b>	<b>3.896.066</b>	<b>3.753.174</b>	<b>3,81</b>
1.1. Capital/Fondo de dotación (a)	0	0	-
1.1.1. Escriturado	0	0	-
1.1.2. Menos: Capital no exigido	0	0	-
1.2. Prima de emisión	0	0	-
1.3. Reservas	3.645.266	3.407.545	6,98
1.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas	3.701.470	3.417.319	8,32
1.3.2. Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la	-56.204	-9.774	475,04
1.4. Otros instrumentos de capital	0	0	-
1.4.1. De instrumentos financieros compuestos	0	0	-
1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados (solo Cajas de Ahorro	0	0	-
1.4.3. Resto de instrumentos de capital	0	0	-
1.5. Menos: Valores propios	0	0	-
1.6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	250.800	345.629	-27,44
1.7. Menos: Dividendos y retribuciones	0	0	-
<b>2. AJUSTES POR VALORACIÓN</b>	<b>-212.927</b>	<b>-406.699</b>	<b>-47,65</b>
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	-207.491	-376.286	-44,86
2.2. Coberturas de los flujos de efectivo	-5.076	-16.078	-68,43
2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	0	0	-
2.4. Diferencias de cambio	-1.010	-228	342,98
2.5. Activos no corrientes en venta	0	0	-
2.6. Entidades valoradas por el método de la participación	650	-14.107	-104,61
2.7. Resto de ajustes por valoración	0	0	-
<b>3. INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>1.880.010</b>	<b>1.782.341</b>	<b>5,48</b>
3.1. Ajustes por valoración	-181.023	-261.384	-30,74
3.2. Resto	2.061.033	2.043.725	0,85
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>5.563.149</b>	<b>5.128.816</b>	<b>8,47</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>108.875.309</b>	<b>106.500.465</b>	<b>2,23</b>
PRO-MEMORIA 1. RIESGOS CONTINGENTES	5.238.614	5.980.378	-12,40
PRO-MEMORIA 2. COMPROMISOS CONTINGENTES	10.942.056	11.870.008	-7,82

A septiembre de 2009, los activos totales se han incrementado un 2,23% respecto a 31 de diciembre de 2008, alcanzando la cifra de 108.875 millones de euros. El crédito a la clientela ha experimentado una variación desde el 31 de diciembre de 2008 de -3,67%, contracción inferior a la experimentada por la economía. Grupo Bancaja ha continuado con su política de crecimiento selectivo, basada en la rentabilidad y calidad del riesgo.

Los recursos ajenos (Depósitos a clientes, Débitos subordinados por valores negociables y Pasivos Subordinados) presentan un saldo de 85.648 millones de euros, con una variación desde el 31 de diciembre de 2008 del 10,07%.

En cuanto a la variación de Existencias, durante los nueve primeros meses del ejercicio 2009, el Grupo ha realizado operaciones de dación en pago que ha supuesto la permuta de activos

financieros por activos inmobiliarios en proceso de producción, construcción o desarrollo. Las mencionadas operaciones no han supuesto el registro de ningún beneficio en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, ni liberación de provisiones que, en su caso, estuvieran asignadas a los activos financieros.

## B) Cuenta de Resultados (miles de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	Sep.09	Sep.08	Var. 09/08
	<i>(miles de euros)</i>		<i>(%)</i>
Intereses y rendimientos asimilado	3.332.784	4.133.059	-19,36
Intereses y cargas asimiladas	-2.300.090	-3.081.208	-25,35
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>1.032.694</b>	<b>1.051.851</b>	<b>-1,82</b>
Rendimiento de instrumentos de capital	97.674	90.121	8,38
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1.291	11.861	-89,12
Comisiones percibidas	258.868	272.893	-5,14
Comisiones pagadas	-31.697	-29.429	7,71
Resultado de operaciones financieras (neto)	353.100	44.693	690,06
Diferencias de cambio (neto)	3.907	3.143	24,31
Otros productos de explotación	464.114	524.681	-11,54
Otras cargas de explotación	-329.620	-469.853	-29,85
<b>MARGEN BRUTO.</b>	<b>1.850.331</b>	<b>1.499.962</b>	<b>23,36</b>
Gastos de administración	-631.250	-611.666	3,20
Gastos de personal	-426.741	-409.821	4,13
Otros gastos generales de administración	-204.509	-201.844	1,32
Amortización	-50.596	-48.327	4,70
Dotaciones a provisiones (neto)	16.992	19.310	-12,00
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-894.270	-343.355	160,45
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>291.207</b>	<b>515.925</b>	<b>-43,56</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-22.677	-3.529	542,59
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	76.867	42.463	81,02
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones	86.207	-244	-35.430,74
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>431.604</b>	<b>554.615</b>	<b>-22,18</b>
Impuesto sobre beneficios	-83.927	-85.668	-2,03
<b>RESULTADO EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>347.677</b>	<b>468.947</b>	<b>-25,86</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-679	0	-
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>346.998</b>	<b>468.947</b>	<b>-26,00</b>
F.1) Resultado atribuido a la entidad dominante	250.800	348.137	-27,96
F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios.	96.198	120.810	-20,37

La menor actividad económica y el entorno altamente competitivo, en un contexto de brusca caída en los tipos de interés desde finales de 2008, han conducido a que el margen de intereses presente un ligero retroceso de -1,82% hasta los 1.033 millones de euros.

El margen bruto ha tenido una evolución muy positiva durante los nueve primeros meses del año, situándose un 23,36% por encima del obtenido en el mismo periodo del año anterior hasta los 1.850 millones. Este positivo comportamiento ha estado apuntalado por los ingresos de operaciones financieras y los procedentes por el acuerdo de comercialización de seguros de

hogar con Groupama, que han permitido compensar la evolución de las comisiones, influenciadas por la disminución del patrimonio gestionado de fondos de inversión y de pensiones.

La gestión de los gastos, con un leve incremento del 3,31%, ha posibilitado una mejora en la eficiencia hasta situar el ratio en el 34,12% desde el 40,78% registrado un año antes, consolidando a la entidad como una referencia en el sector.

Esta positiva evolución en la generación de resultados ha permitido dedicar parte del mismo a la dotación de provisiones extraordinarias como medida de prudencia para fortalecer la situación patrimonial del grupo y, una vez atendidas las obligaciones fiscales, situar el resultado neto del ejercicio en 347 millones de euros, con una variación interanual del -26,00%. El resultado atribuido al grupo presenta una variación respecto al ejercicio anterior del -27,96%, hasta alcanzar los 251 millones de euros.

El ratio de solvencia se sitúa en el 12,03%, con un ratio de core capital de 6,60%. Los recursos propios totales ascienden a 8.878 millones de euros, con un exceso de 2.972 millones de euros (+50%) respecto a los recursos propios mínimos computables requeridos por la normativa vigente.

#### **11.6 Procedimientos judiciales y de arbitraje**

El Grupo Bancaja no ha tenido en los últimos 12 meses ningún litigio o arbitraje que pueda tener una incidencia significativa sobre su situación financiera.

#### **11.7 Cambio significativo en la posición financiera del emisor**

Desde septiembre de 2009, última fecha de la información financiera publicada, no se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera del Grupo Bancaja.

### **12. CONTRATOS IMPORTANTES**

No existe ningún contrato importante, al margen de la actividad corriente del Grupo Bancaja, que pueda dar lugar para cualquier sociedad del Grupo Bancaja a una obligación o un derecho que afecte significativamente a la capacidad de la Entidad de cumplir su compromiso con los tenedores de valores emitidos por la Entidad.

### **13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS**

En este Documento de Registro no se incluyen declaraciones o informes atribuidos a una persona en calidad de experto.

### **14. DOCUMENTOS PRESENTADOS**

Los estatutos sociales, la escritura de constitución, la información financiera histórica, individual y consolidada, correspondiente a los ejercicios 2007 y 2008, así como los demás

documentos que se citan en el presente Anexo XI, o cuya existencia se deriva de su contenido, podrán ser consultados en la sede social de Bancaja durante el periodo de validez del presente Anexo XI.

Asimismo, los estatutos sociales y la información financiera histórica mencionada en el presente Anexo XI pueden consultarse a través de la página *web* de Bancaja (<https://www.bancaja.es>) y en los registros de la CNMV, del Banco de España y en el Registro Mercantil.

Este Anexo XI está visado en todas sus páginas y firmado en Valencia, a 17 de diciembre de 2009.

Bancaja  
P.P.

---

Miguel Ángel Soria Navarro  
Director Financiero