



BANCO DE VALENCIA, S.A.

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992
E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1993
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE**

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Banco de Valencia, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO DE VALENCIA, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1993 y 1992, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que incluyen el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Valencia, S.A. al 31 de diciembre de 1993 y 1992 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1993 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Banco, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1993. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables auditados del Banco.

ARTHUR ANDERSEN



Antonio Noblejas

3 de febrero de 1994

BANCO DE VALENCIA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992 (NOTAS 1.2 Y 3)
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1993	Ejercicio 1992	PASIVO	Ejercicio 1993	Ejercicio 1992
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14):		
Caja	2.814	2.821	A la vista	3.459	4.173
Banco de España	2.597	6.307	Otros débitos	22.865	21.442
	5.411	9.128		26.324	25.615
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	27.753	41.800	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):			Depósitos de ahorro-	219.611	202.968
A la vista	7.784	10.162	A la vista	94.370	93.601
Otros créditos	95.546	75.227	A plazo	125.241	109.367
	103.330	85.389	Otros débitos-	14.974	22.534
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	142.699	128.886	A la vista	5.237	4.953
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA			A plazo	9.737	17.581
Fija (Nota 7):				234.585	225.502
De emisión pública	498	1.248	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
Otros emisores	3.403	7.192	OTROS PASIVOS	699	1.269
	3.901	8.440	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	4.539	5.165
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):		
VARIABLE (Nota 8)	21	11	Fondo de pensionistas	-	2.295
PARTICIPACIONES	-	-	Otras provisiones	42	65
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 9):				42	2.360
En entidades de crédito				-	-
Otras			FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
	1.627	1.681	BENEFICIO DEL EJERCICIO	4.055	3.738
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 10):	1.627	1.681	PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
Gastos de constitución	13	32	CAPITAL SUSCRITO (Nota 17)	11.045	11.045
	13	32	PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):			RESERVAS (Nota 18)	11.843	9.982
Terrenos y edificios de uso propio	2.016	2.068	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	-	-
Otros inmuebles	373	381	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
Mobiliario, instalaciones y otros	1.254	1.135	TOTAL PASIVO	293.132	284.676
	3.643	3.584		40.761	34.717
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO					
ACCIONES PROPIAS					
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	2.006	2.299			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	2.728	3.426			
TOTAL ACTIVO	293.132	284.676			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)	40.761	34.717			

BANCO DE VALENCIA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1993	Ejercicio 1992	HABER	Ejercicio 1993	Ejercicio 1992
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	18.391	17.391	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	33.515	31.642
COMISIONES PAGADAS	392	311	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	-	De acciones y otros títulos de renta variable	2	-
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:			De participaciones	-	-
De personal (Nota 2)	6.950	6.521	De participaciones en el Grupo	189	186
Otros gastos administrativos	2.723	2.562		191	186
	9.673	9.083	COMISIONES PERCIBIDAS	3.062	2.968
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	340	366	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	298	221
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	306	484	FONDOS DE INSOLVENCIAS DISPONIBLES	-	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Nota 9)	1.429	1.453	FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	-	-
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	48	-	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	138	125
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	256	171	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	117	123
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	6.486	6.006	PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	-	-
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 19)	2.431	2.268	PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
BENEFICIO DEL EJERCICIO	4.055	3.738	TOTAL HABER	37.321	35.265
TOTAL DEBE	37.321	35.265			

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

BANCO DE VALENCIA, S.A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Y 1992

(1) **RESEÑA DEL BANCO Y BASES
DE PRESENTACIÓN DE LAS
CUENTAS ANUALES**

Reseña del Banco-

Banco de Valencia, S.A. (en adelante el Banco) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Para el desarrollo de su actividad mantiene 237 sucursales distribuidas, básicamente, por el territorio de las Comunidades Autónomas de Valencia y Murcia.

El Banco está integrado en el Grupo Financiero Banco Central Hispanoamericano.

Bases de presentación de las cuentas anuales-

Las cuentas anuales de Banco de Valencia, S.A. adjuntas se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991, de 14 de junio, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Banco y se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Banco de Valencia, S.A.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 1993, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, no han sido sometidas todavía a la aprobación de la Junta General de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Banco estima que dichas cuentas anuales serán ratificadas sin cambios.

Principios contables-

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2. No existe ningún principio contable obligatorio cuyo efecto sea significativo en las cuentas anuales que se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Determinación del patrimonio-

Según las normas en vigor para la presentación de los estados financieros de las entidades financieras, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Banco al 31 de diciembre de 1993 y 1992, hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Capital suscrito	11.045	11.045
Reservas	11.843	9.982
Beneficio neto del ejercicio	4.055	3.738
Menos-Dividendo activo a cuenta (Notas 3 y 12)	(884)	(884)
Patrimonio neto contable	26.059	23.881
Menos-Dividendo complementario (Nota 3)	(1.104)	(994)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	24.955	22.887

Comparación de la información-

La Circular 4/1991 de Banco de España obliga a partir del 1 de enero de 1993 a presentar determinados desgloses que deben figurar en la memoria en función de sus vencimientos residuales. Hasta el ejercicio 1992 el Banco ha venido presentado dichos desgloses por vencimientos desde origen. Dadas las dificultades de conversión de los desgloses relativos a 1992 en plazos por vencimientos residuales, los Administradores del Banco han optado por presentar los desgloses relativos a 1992 por vencimientos desde origen y los relativos a 1993 por vencimientos residuales.

(2) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y normas de valoración:

a) Principio del devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazos de liquidación superior a doce meses. Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con lo dispuesto en la normativa de

Banco de España, los intereses devengados por los deudores en mora, litigio o de cobro dudoso se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

b) *Transacciones en moneda extranjera-*

Los activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medio del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1993 y 1992. Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de la conversión a pesetas se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio. El efecto de esta conversión no ha sido significativo.

c) *Fondos de provisión de insolvencias-*

El saldo de esta cuenta tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera. La provisión para insolvencias de los riesgos nacionales y extranjeros se ha determinado de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para determinados créditos hipotecarios), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro, que asciende a 1.180 y 1.084 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1993 y 1992 respectivamente.

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados (véase Nota 6).

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Banco se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 6 y 16).

d) Fondos públicos, obligaciones y otros valores de renta fija-

Los fondos públicos, obligaciones u otros valores que integran la cartera de inversión se hallan individualmente valorados a precio de adquisición, que en ningún caso es superior al de reembolso, o a su valor de mercado, el menor, determinado éste, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor. No obstante, para aquellos títulos que en su día estaban afectos al coeficiente de inversión, de acuerdo con la normativa de Banco de España, que así lo permite, el Banco no efectúa dicho ajuste por comparación con mercado.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes se han constituido unos fondos de fluctuación de valores que se presentan disminuyendo el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" de los balances de situación adjuntos. La dotación practicada en los ejercicios 1993 y 1992 a estos fondos ha ascendido a 1 y 4 millones de pesetas, respectivamente, importes que figuran registrados minorando el capítulo "Beneficio por Operaciones Financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Al cierre de los ejercicios 1993 y 1992, el Banco no tenía clasificados valores de renta fija en la "Cartera de Negociación".

e) Valores representativos de capital-

Los títulos de renta variable se registran en el balance por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, o a su valor de mercado, el que sea menor. El valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- Títulos no cotizados: al valor teórico-contable de la participación obtenido a partir del último balance de situación disponible.

No obstante, en las participaciones en filiales no consolidables del Grupo y en otras empresas en las que se posea una participación superior al 20% (si no cotizan) o al 10% (si cotizan), se entiende como valor de mercado la fracción que del neto patrimonial de la filial o empresa asociada representen esas participaciones.

Por otra parte, el Banco posee la práctica totalidad de las acciones de una sociedad instrumental que le presta determinados servicios informáticos,

para la cual sería de aplicación la presentación de cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con la Circular 5/1993 de Banco de España. No obstante, dada la poca importancia de dicha filial y del efecto que tendría su consolidación, los Administradores han optado por no presentar las cuentas anuales consolidadas (véase Nota 9).

Las regularizaciones y actualizaciones de los valores de renta variable se efectuaron de acuerdo con las normas legales aplicables sobre regularización y actualización de balances (véase Nota 18).

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes a la regla general, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 9). Con cargo a los resultados de 1993 se ha dotado a dicho fondo 47 millones de pesetas (en los resultados de 1992 no se cargó importe alguno por este concepto), importe que figura registrado en el capítulo "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

f) *Activos inmateriales-*

Este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye gastos de ampliación de capital que se amortizan en un período máximo de cinco años.

g) *Activos materiales-*

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se presenta a su coste de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (véanse Notas 11 y 18), menos su correspondiente amortización acumulada. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición, neto de su amortización acumulada.

La amortización del inmovilizado material se calcula, de acuerdo con el método lineal, en función de los años estimados de vida útil de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	6,5 - 16,5
Equipos de proceso de datos	4
Elementos de transporte y otros	10

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias.

h) Compromisos por pensiones-

De acuerdo con el convenio colectivo laboral vigente, la banca española tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad. El compromiso por jubilación no es aplicable a aquellas personas contratadas a partir del 8 de marzo de 1980.

Hasta el ejercicio 1992 el Banco mantuvo con Banco Vitalicio de España, S.A. (entidad asociada al Grupo Banco Central Hispanoamericano), una póliza para la cobertura de la totalidad de las pensiones complementarias causadas por su personal jubilado (o sus derechohabientes). La provisión matemática constituida por la compañía de seguros al 31 de diciembre de 1992 ascendía a 3.191 millones de pesetas, habiendo llevado a gastos en dicho ejercicio, en concepto de primas, 374 millones de pesetas, que se incluyen en el epígrafe "Gastos Generales de Administración-De personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1992.

Paralelamente, para el personal activo, hasta el ejercicio 1992, el Banco optó por cubrir sus compromisos en materia de pensiones mediante un fondo interno. El valor actual de los riesgos devengados por el personal activo al cierre del ejercicio 1992 ascendía a 2.295 millones de pesetas. Las dotaciones efectuadas al fondo interno ascendieron a 232 millones de pesetas que, de acuerdo con la normativa de Banco de España, se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1992 diferenciada en dos componentes: por un lado se refleja un coste de 274 millones de pesetas en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas", que representa el rendimiento financiero del fondo y, por otro lado, el capítulo "Beneficios Extraordinarios" incluye un ingreso por importe de 42 millones de pesetas.

Con efecto 31 de marzo de 1993, el Banco concertó con Banco Vitalicio de España, S.A., una póliza de seguro de rentas diferidas para el personal que se encontraba en activo a dicha fecha y una nueva póliza de seguro colectivo de rentas para el personal pasivo. Las provisiones técnicas matemáticas constituidas, para el personal activo y pasivo, por la compañía de seguros al 31 de diciembre de 1993 ascienden a 2.639 y 3.028 millones de pesetas, respectivamente. Como consecuencia de la contratación de dichas pólizas, se ha producido un cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1993 de 579 millones de pesetas, de los que 501 millones de pesetas se presentan en el epígrafe "Gastos Generales de Administración - De personal" (véase Nota 22) y 78 millones de pesetas, se presentan en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas", correspondiendo esta última cifra al rendimiento financiero del fondo interno para el personal activo mientras éste estuvo vigente. Una parte significativa de la dotación del ejercicio 1993 corresponde a altas de activos y otros conceptos de carácter extraordinario.

Tanto las primas iniciales como las posteriores de ambas pólizas están vinculadas a inversiones simultáneas que garantizan un interés técnico durante un período determinado, tal y como se muestra en el siguiente cuadro, junto con las hipótesis más significativas que incorporan las pólizas vigentes al cierre del ejercicio 1993:

	Póliza de activos		Póliza de Pasivos
	Prima inicial	Prima posterior	
Interés técnico garantizado para las primas	9,5%	7%	11,2%
Período para el que se garantiza dicho interés técnico	10	15	10
Interés técnico garantizado para los siguientes diez años	6%	6%	-
Tasa de incremento del salario (colectivo con P.E. un 1% adicional)	4%	4%	-
Tablas de mortalidad (con ajuste Makeham)	PEM/F 80		PEM/F 80
Edad de jubilación	65 años		-
Tasa de rotación	1,23%		-

En el ejercicio 1992, las hipótesis más significativas que incorporaban los estudios actuariales eran las siguientes:

Tasa de actualización	8%
Método utilizado para el:	
- Personal pasivo	Capitales de cobertura
- Personal activo	Capitalización individual
Edad de jubilación	65 años
Tablas de supervivencias (tanto para personal pasivo como activo)	PEM/F 80

i) Cuentas a pagar-

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

j) Indemnizaciones por despido-

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que puedan ser despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesario la dotación de una provisión por este concepto.

k) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

l) Cambios introducidos por la Circular de Banco de España 11/1993-

La Circular de Banco de España 11/1993, que entró en vigor el 1 de enero de 1994, efectúa determinados cambios en los principios contables recogidos en la Circular 4/1991. No obstante, los Administradores han estimado que dichos cambios no supondrán una modificación del patrimonio mostrado en las cuentas anuales del ejercicio 1993 adjuntas.

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1993 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, y la ya aprobada correspondiente al ejercicio 1992, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Dividendos	1.988	1.878
Reserva voluntaria	1.560	1.860
Remanente	507	-
	4.055	3.738

De las cifras totales destinadas a dividendos correspondientes a los ejercicios 1993 y 1992, fueron distribuidas cantidades a cuenta por un total de 884 millones de pesetas en ambos ejercicios, que figuran contabilizadas bajo el epígrafe "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 12).

Los estados contables provisionales formulados por el Consejo de Administración de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta de los ejercicios 1993 y 1992 fueron los siguientes:

1) Estado de Suficiencia de Beneficios para Repartir Dividendo-

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Beneficios hasta 31 de agosto de 1993 y 1992	4.860	3.833
A deducir:		
Pérdidas de ejercicios anteriores	-	-
Dotación a reservas obligatorias	-	-
Impuesto sobre Sociedades	(1.699)	(1.342)
Beneficio distribuible	3.161	2.491
Dividendo a repartir	884	884

2) Estado Contable de Liquidez a 31 de agosto de 1993 y 1992-

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Activo:		
Caja y Banco de España	10.628	10.946
Activos monetarios	33.766	38.826
Intermediarios financieros	89.794	82.444
	134.188	132.216
Pasivo:		
Intermediarios financieros	22.297	20.136
Cesión temporal de activos	13.320	16.169
	35.617	36.305
Posición neta de liquidez	98.571	95.911

(4) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos y su distribución por plazos es la siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1992- Certificados de Banco de España	-	-	8.159	11.595	19.754
Cartera de renta fija: De inversión	8.535	13.393	10	110	22.048
	8.535	13.393	8.169	11.705	41.802
Menos-Fondo de fluctuación de valores	-	(2)	-	-	(2)
	8.535	13.391	8.169	11.705	41.800
Saldo al 31 de diciembre de 1993- Certificados de Banco de España	-	1.936	9.739	6.301	17.976
Cartera de renta fija: De inversión	4.915	4.760	15	90	9.780
	4.915	6.696	9.754	6.391	27.756
Menos-Fondo de fluctuación de valores	-	(3)	-	-	(3)
	4.915	6.693	9.754	6.391	27.753

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, el Banco adquirió en 1990 certificados de depósitos emitidos por Banco de España por 19.754 millones de pesetas. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%. De ellos, al 31 de diciembre de 1993 y 1992, el Banco tenía cedidos temporalmente 17.900 y 19.500 millones de pesetas nominales, respectivamente, al Banco de España, que se presentan en el pasivo de los balances de situación adjuntos en el capítulo "Entidades de Crédito-Otros débitos" (véase Nota 14).

La composición del epígrafe "Cartera de renta fija - De inversión" del detalle anterior es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Pagarés del Tesoro	-	5.110
Letras del Tesoro	9.675	16.744
Otras deudas anotadas cotizadas	15	84
Otros títulos cotizados	90	110
	9.780	22.048

El tipo de interés medio anual de los Pagarés y Letras del Tesoro contratados durante el ejercicio 1993 ha estado en torno al 5,5% y entre el 7,7% y el 13,7%, respectivamente. Por lo que respecta al ejercicio 1992, estos tipos de interés

estuvieron en torno al 5,5% en el caso de Pagarés y entre el 11,7% y el 14,3% en el caso de las Letras.

De estos activos, el 31 de diciembre de 1993 y 1992 el Banco tenía cedidos 9.351 y 17.570 millones de pesetas, respectivamente, a acreedores del sector privado, que figuran contabilizados en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" del pasivo de los balances de situación adjuntos, por el valor efectivo de cesión.

Las cuentas "Otras deudas anotadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y deuda del Estado, oscilando su tipo de interés anual entre el 3% y el 13,80% durante los ejercicios 1993 y 1992.

La dotación neta al "Fondo de fluctuación de valores" en los ejercicios 1993 y 1992 correspondiente a estas inversiones ha sido de 1 y 2 millones de pesetas, respectivamente.

(5) ENTIDADES DE CRÉDITO-ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por moneda:		
En pesetas	97.281	80.219
En moneda extranjera	6.049	5.170
	103.330	85.389
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	2.671	4.159
Cheques a cargo de entidades de crédito	4.112	4.528
Efectos recibidos por aplicación	1.001	1.475
	7.784	10.162
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	92.854	65.580
Adquisición temporal de activos	780	-
Otras cuentas	1.912	9.647
	95.546	75.227
	103.330	85.389

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios, del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas			
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Más de 1 Año	Tipos de Interés Medios del Ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 1992 (Nota 1)-				
Depósitos en entidades de crédito y financieras	63.632	1.948	-	12,91%
Adquisición temporal de activos	-	-	-	6,80%
Otras cuentas	1.518	8.129	-	11,23%
	65.150	10.077	-	
Saldos al 31 de diciembre de 1993-				
Depósitos en entidades de crédito y financieras	91.077	1.350	427	11,88%
Adquisición temporal de activos	780	-	-	10,09%
Otras cuentas	1.444	468	-	11,46%
	93.301	1.818	427	

(6) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de los saldos de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, es la siguiente.

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por moneda:		
En pesetas	135.221	125.864
En moneda extranjera	7.478	3.022
	142.699	128.886
Por sectores:		
Administraciones Públicas	25.780	18.947
Otros sectores residentes	121.712	114.161
No residentes	9	23
Menos - Fondos de insolvencias	(4.802)	(4.245)
	142.699	128.886

A continuación se indica el desglose de estos capítulos de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por plazo de vencimiento (Nota 1):		
Hasta 3 meses	96.928	86.182
Entre 3 meses y 1 año	21.251	24.266
Entre 1 año y 5 años	21.045	17.841
Más de 5 años	8.277	4.842
	147.501	133.131
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	30.453	32.500
Deudores con garantía real	9.343	7.814
Otros deudores a plazo	98.467	82.792
Deudores a la vista y varios	4.078	6.144
Activos dudosos	5.160	3.881
	147.501	133.131

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

El movimiento de la cuenta "Fondos de Insolvencias" durante los ejercicios 1993 y 1992 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo inicial del ejercicio	4.245	3.211
Más-Dotación a la provisión para créditos en mora	1.897	1.949
Menos -		
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso, venta de activos y otros	(1.017)	(608)
Fondos disponibles	(323)	(307)
Saldo al cierre del ejercicio	4.802	4.245

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos por importe de 42 y 65 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993 y 1992, respectivamente (véase Nota 16).

(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización y naturaleza del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por moneda:		
En pesetas	3.901	8.440
En moneda extranjera	-	-
	3.901	8.440
Por sectores:		
Administraciones Públicas	500	1.250
De entidades oficiales de crédito	3.295	7.076
De otros sectores residentes	108	116
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(2)	(2)
	3.901	8.440
Por cotización:		
Cotizados	3.901	8.440
No cotizados	-	-
	3.901	8.440
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	3.295	7.076
Pagarés y efectos	498	1.248
Bonos y obligaciones	108	116
	3.901	8.440

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, el importe de los fondos públicos y otros valores de renta fija que en su origen estuvieron afectos al coeficiente de inversión ascendía a 3.403 y 7.192 millones de pesetas, respectivamente. Dichos valores devengaban, al cierre del ejercicio 1993, una rentabilidad media anual del 6,98% (7,09% al 31 de diciembre de 1992).

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, el importe de los fondos públicos afectos a obligaciones propias ascendía a 2.439 y 3.880 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés anual de los restantes valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1993 estaba comprendido entre el 8,95% y 13,6% (entre el 12,5% y el 15,00% en 1992), siendo su tipo de interés medio ponderado en 1993 del 12,31%, aproximadamente (el 11,88% en 1992) (véase Nota 2-d).

Asimismo, el saldo al 31 de diciembre de 1993 y 1992 del epígrafe "Otros emisores" de los balances de situación adjuntos incluye 2.889 y 6.607 millones de pesetas, correspondientes a Cédulas para Inversiones tipo "A" con una rentabilidad media anual del 7,31% y 7,29% al cierre del ejercicio 1993 y 1992, respectivamente. Dichos títulos fueron adquiridos en su día para el cumplimiento del coeficiente de inversión. No obstante, a finales de 1992 se extinguió la obligación de dicho cumplimiento. Dichos valores son de libre disposición para su exclusiva venta a entidades de depósito.

Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1993, 1.939 millones de pesetas vencen durante 1994.

El movimiento de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1993 y 1992, (que en su totalidad tienen la consideración de inmovilizaciones financieras) sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	8.440	10.741
Compras	501	-
Ventas	-	-
Amortizaciones	(5.040)	(2.301)
Saldo al cierre del ejercicio	3.901	8.440

El Banco ha clasificado estos títulos como inmovilizaciones financieras ya que considera que están destinados a servir de manera duradera a su actividad.

La dotación neta al "Fondo de fluctuación de valores" aplicable a "Obligaciones y otros valores de renta fija" en el ejercicio 1992 fue de 2 millones de pesetas. Durante el ejercicio 1993 no se ha dotado importe alguno a dicho fondo.

(8) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Banco. Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, la totalidad de estos títulos son no cotizados y están nominados en pesetas, no correspondiendo ninguno de ellos a entidades de crédito.

A continuación se indica el movimiento de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1993 y 1992, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	11	12
Compras	10	-
Ventas	-	(1)
Saldo al cierre del ejercicio	21	11

(9) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la inversión en sociedades del Grupo no consolidables por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo o por el interés poco significativo que representan respecto a la imagen fiel que deben expresar las cuentas anuales del Banco.

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, el Banco poseía, directa o indirectamente, las siguientes participaciones en sociedades del Grupo no consolidables que superaban cierto porcentaje de participación, cuya información más relevante se muestra a continuación:

Entidad	Domicilio	Actividad	% Participación			Millones de Pesetas		
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados
Datos relativos al ejercicio 1993:								
Sociedades que cotizan en Bolsa participadas en un 10% o más-								
- Inversiones Valencia, S.A.	Valencia	S.I.M.	10,00	-	10,00	412	1.231	362
- Aguas de Valencia, S.A.	Valencia	Servicios	10,06	0,15	10,21	861(*)	4.004(*)	111(*)
Sociedades no cotizadas en Bolsa participadas en más de un 20%-								
- Centrobán Servicios, S.A.	Madrid	Informática	33,33	-	33,33	10	62	6
- Centro de Cálculo Mecanizado, S.A.(**)	Valencia	Informática	100,00	-	100,00	10	31	1
Datos relativos al ejercicio 1992:								
Sociedades que cotizan en Bolsa participadas en un 10% o más-								
- Inversiones Valencia, S.A.	Valencia	S.I.M.	10,00	-	10,00	412	1.194	111
- Aguas de Valencia, S.A.	Valencia	Servicios	10,06	0,15	10,21	861	4.004	111
Sociedades no cotizadas en Bolsa participadas en más de un 20%-								
- Centrobán Servicios, S.A.	Madrid	Informática	33,33	-	33,33	10	53	9
- Sociedad Española de Abastecimientos, S.A.	Valencia	Sin actividad	74,58	-	74,58	12	18	-
- Centro de Cálculo Mecanizado, S.A.	Valencia	Informática	100,00	-	100,00	10	30	1

(*) Datos correspondientes al ejercicio 1992, sin considerar el efecto de las salvedades del informe de auditoría, por no contarse con los de 1993.

(**) Esta Sociedad sería consolidable con el Banco de acuerdo con la Circular 5/1993 de Banco de España. Los totales de activo y de cifra de negocios obtenidos de sus estados financieros al 31 de diciembre de 1993 (no auditados) ascienden a 56 y 120 millones de pesetas (véase Nota 2-h)

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992 no existen ampliaciones de capital en curso en ninguna sociedad del Grupo no consolidable.

Las regularizaciones aplicadas a la cartera de valores y su destino se indican en la Nota 18.

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y a su admisión o no a cotización y a la sociedad que lo origina, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por moneda:		
En pesetas	1.627	1.681
En moneda extranjera	-	-
	1.627	1.681
Por cotización:		
Cotizados	2.016	2.016
No cotizados	46	53
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(435)	(388)
	1.627	1.681
Por sociedades:		
Inversiones Valencia, S.A. (S.I.M.)	23	23
Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	1.147	1.147
Aguas de Valencia, S.A.	847	847
Centrobán Servicios, S.A.	6	6
Central Hispano Bolsa, S.A.(anteriormente Dinver, S.V.B., S.A.)	19	19
Dinvergestión, S.A.	6	6
Sociedad Española de Abastecimientos, S.A.	1	8
Centro de Cálculo Mecanizado, S.A.	13	13
Menos-Fondo de fluctuación de valores (*)	(435)	(388)
	1.627	1.681

(*) Asignado en su totalidad a Aguas de Valencia, S.A. El cálculo de este fondo es similar al que resultaría de aplicar el criterio mencionado en la Nota 2-e para dicha inversión.

No existen inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1993 y 1992.

A continuación se presenta el movimiento de estos capítulos de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1993 y 1992, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	2.069	2.069
Compras	-	-
Ventas	(7)	-
Saldo al cierre del ejercicio	2.062	2.069

El movimiento de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1993 y 1992 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	388	388
Dotaciones	47	-
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	435	388

(10) **ACTIVOS INMATERIALES**

El movimiento de este epígrafe de los balances de situación adjuntos ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldo al inicio del ejercicio	32	52
Adiciones	-	-
Amortizaciones	(19)	(20)
Saldo al cierre del ejercicio	13	32

(11) **ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento habido durante los ejercicios 1993 y 1992 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
Activo-				
Saldo al 31 de diciembre de 1991	2.649	773	3.742	7.164
Adiciones	27	158	192	377
Aumentos por transferencias o traspaso	59	-	13	72
Salidas por baja o reducciones	(34)	(109)	(565)	(708)
Disminuciones por transferencia o traspaso	-	(73)	-	(73)
Saldo al 31 de diciembre de 1992	2.701	749	3.382	6.832
Adiciones	37	266	407	710
Aumentos por transferencias o traspaso	-	-	261	261
Salidas por baja o reducciones	(27)	(184)	(19)	(230)
Disminuciones por transferencias o traspaso	(19)	19	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1993	2.692	850	4.031	7.573
Amortización acumulada-				
Saldo al 31 de diciembre de 1991	576	51	2.534	3.161
Adiciones	65	-	304	369
Salidas por baja o reducciones	(8)	(7)	(591)	(606)
Saldo al 31 de diciembre de 1992	633	44	2.247	2.924
Adiciones	45	8	301	354
Aumentos por transferencias o traspaso	-	-	245	245
Salidas por baja o reducciones	(2)	-	(16)	(18)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	676	52	2.777	3.505
Provisiones-				
Saldo al 31 de diciembre de 1991	-	276	-	276
Adiciones	-	83	-	83
Salidas por baja o reducciones	-	(35)	-	(35)
Saldo al 31 de diciembre de 1992	-	324	-	324
Adiciones	-	183	-	183
Salidas por baja o reducciones	-	(82)	-	(82)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	-	425	-	425
Inmovilizado neto-				
Saldo al 31 de diciembre de 1992	2.068	381	1.135	3.584
Saldo al 31 de diciembre de 1993	2.016	373	1.254	3.643

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, se incluyen en el epígrafe "Otros Inmuebles" 632 y 555 millones de pesetas, respectivamente, de bienes no afectos a la actividad financiera que recogen el valor de los inmuebles, fincas y solares que se han adquirido como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron incumplidos. En cobertura de las pérdidas que pudieran producirse

en su realización, el Banco tiene dotadas unas provisiones de 425 y 324 millones de pesetas, respectivamente, que se presentan minorando las correspondientes cuentas de "Activos Materiales".

Del inmovilizado material del Banco al 31 de diciembre de 1993 y 1992 se encontraban totalmente amortizados elementos cuyos valores ascendían a 1.415 y 1.208 millones de pesetas, respectivamente.

Según se indica en la Nota 2-g, el Banco ha regularizado y actualizado los valores de su inmovilizado material al amparo de las disposiciones legales aplicables. Los importes regularizados y su destino se muestran en la Nota 18. A partir de la fecha de contabilización de las actualizaciones, las amortizaciones se calculan sobre los nuevos valores del inmovilizado material.

(12) OTROS ACTIVOS

El detalle del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 19)	439	407
Dividendos activos a cuenta (Notas 1 y 3)	884	884
Operaciones en camino	631	845
Fianzas dadas en efectivo	32	19
Derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero	2	67
Otros conceptos	18	77
	2.006	2.299

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

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

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Activo:		
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	-	24
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	2.550	3.309
Gastos pagados no devengados	178	106
Gastos financieros diferidos	-	2
Devengos de costes no vencidos de recursos tomados a descuento	-	(15)
	2.728	3.426
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomados a descuento	1.786	3.171
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.509	2.721
Gastos devengados no vencidos	1.280	833
Otras periodificaciones	79	54
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(1.115)	(1.614)
	4.539	5.165

(14) ENTIDADES DE CRÉDITO-PASIVO

La composición de este capítulo de los balances de situación, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones, es la que se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por moneda:		
En pesetas	21.548	23.897
En moneda extranjera	4.776	1.718
	26.324	25.615
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	886	316
Aplicaciones de efectos	2.345	3.355
Otras cuentas	228	502
	3.459	4.173
Otros débitos-		
Banco de España:		
Cesión temporal de certificados de Banco de España (Nota 4)	17.900	19.500
Cuentas a plazo	4.760	1.687
Otras cuentas	205	255
	22.865	21.442
	26.324	25.615

El desglose por plazos de vencimiento (véase Nota 1) del saldo que figura registrado en el epígrafe "Otros débitos" de este capítulo de los balances de situación adjuntos, así como de los tipos medios de cada ejercicio, es el siguiente:

	Millones de Pesetas			Tipos de Interés Medios del Ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Más de 1 Año	
Saldos al 31 de diciembre de 1992-				
Banco de España:				
Cesión temporal de certificados de Banco de España	19.500	-	-	13,20%
Cuentas a plazo	1.399	288	-	8,77%
Otras cuentas	31	224	-	1,28%
	20.930	512	-	
Saldos al 31 de diciembre de 1993-				
Banco de España:				
Cesión temporal de certificados de Banco de España	17.900	-	-	11,59%
Cuentas a plazo	4.714	46	-	8,40%
Otras cuentas	16	189	-	6,30%
	22.630	235	-	

El límite asignado por el Banco de España al 31 de diciembre de 1993 y 1992 al Banco para el sistema de créditos de regulación de liquidez, con garantía de

fondos públicos, ascendía a 2.195 y 3.492 millones de pesetas de los que a dichas fechas el Banco no tenía dispuesto importe alguno.

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, el Banco tenía cedidos al Banco de España 17.900 y 19.500 millones de pesetas, respectivamente, de certificados emitidos por el propio Banco de España, adquiridos en cumplimiento de la normativa sobre el coeficiente de caja (Nota 4).

(15) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y sector, se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Por moneda:		
En pesetas	227.479	220.871
En moneda extranjera	7.106	4.631
	234.585	225.502
Por sectores:		
Administraciones Públicas	7.067	8.626
Otros sectores residentes	214.384	204.804
No residentes	13.134	12.072
	234.585	225.502

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Cuentas corrientes	42.889	41.103
Cuentas de ahorro	46.273	44.820
Imposiciones a plazo	115.155	100.524
Cesión temporal de activos	9.646	17.570
Otras cuentas	421	787
	214.384	204.804

El desglose por vencimientos (véase Nota 1) de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" de los balances de situación adjuntos se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	94.009	13.573
Entre 3 meses y 1 año	30.348	42.577
Entre 1 año y 5 años	884	53.217
	125.241	109.367
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	5.362	819
Entre 3 meses y 1 año	4.259	15.834
Entre 1 año y 5 años	116	928
	9.737	17.581

(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1993 y 1992, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Saldos al inicio del ejercicio	2.360	2.123
Más:		
Dotación con cargo a resultados del ejercicio (Nota 2-c)	102	292
Menos:		
Fondos disponibles y otros movimientos	(2.420)	(55)
Saldos al cierre del ejercicio	42	2.360

El abono producido en el ejercicio 1993 en el epígrafe "Fondos disponibles y otros movimientos", incluye 2.373 millones de pesetas aportados como primas en la concertación con Banco Vitalicio de España de una póliza de rentas diferidas para el personal activo del Banco. Del importe aportado, 78 millones de pesetas se generaron en el periodo de tiempo transcurrido entre el cierre del ejercicio 1992 y el 31 de marzo de 1993, fecha en la que entra en vigor la póliza mencionada (véase Nota 2-h).

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, la composición del saldo del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Fondo de pensiones para personal en activo (Nota 2-h)	-	2.295
Fondos para la cobertura de riesgos de firma	42	65
	42	2.360

(17) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, el capital social de Banco de Valencia, S.A. estaba formalizado en 22.089.557 acciones nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El capital social del Banco no ha experimentado ningún movimiento durante los ejercicios 1993 y 1992.

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, el único accionista del Banco con participación igual o superior al 10% de su capital suscrito era Banco Central Hispanoamericano, S.A.

(18) RESERVAS

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Reservas restringidas:		
Reserva legal	2.209	2.209
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias y otras	9.634	7.773
	11.843	9.982

El movimiento del capítulo "Reservas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1993 y 1992 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	Reserva Legal	Reservas Voluntarias
Saldo al 31 de diciembre de 1991	2.209	6.352
Distribución de resultados del ejercicio 1991	-	1.421
Saldo al 31 de diciembre de 1992	2.209	7.773
Distribución de resultados del ejercicio 1992	-	1.861
Saldo al 31 de diciembre de 1993	2.209	9.634

Recursos propios-

Durante el ejercicio 1992 estuvo en vigor el artículo segundo del Real Decreto 1370/1985, de 1 de agosto, norma que desarrollaba el Título Segundo de la ley 13/1985, que establecía que los recursos propios de los grupos consolidados de las entidades de depósito no debían ser inferiores a la suma de los saldos contables de los activos de riesgo, neto de sus provisiones específicas y de sus amortizaciones, multiplicados por unos coeficientes establecidos por la Circular 19/1989, de 13 de diciembre, de Banco de España; o al 5% del conjunto de inversiones, tanto reales como financieras, sea cual sea su plazo, restándole sus provisiones específicas y las amortizaciones.

Al 31 de diciembre de 1992, Banco de Valencia, S.A. debía cubrir el coeficiente de recursos propios integrado en el Grupo Central Hispanoamericano. No obstante, a título individual el Banco tenía cubierto este coeficiente.

Con la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla con R.D. 1343/1992, de 6 de noviembre y la orden de 30 de diciembre de 1992, así como con la Circular 5/1993, de Banco de España, de 26 de marzo, entró en vigor una nueva normativa relativa al cumplimiento de recursos propios mínimos en entidades de crédito, tanto a nivel individual como de grupo consolidado. Dicha normativa culmina la adaptación a la normativa comunitaria en esta materia, y supone un nuevo enfoque en dicho cumplimiento, en el que entran a ponderar para determinar el volumen de recursos propios computables mínimos entre otros aspectos: el riesgo de crédito, el riesgo de contrapartida, el riesgo de tipo de cambio y los límites en el inmovilizado material y a la concentración de riesgos, fijándose en el 8% los recursos propios mínimos computables calculados con los indicados criterios.

Al 31 de diciembre de 1993, los recursos netos computables del Banco exceden de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley en 10.625 millones de pesetas, aproximadamente.

Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social desembolsado. Al 31 de diciembre de 1993 y 1992 la reserva legal dotada por el Banco cubría dicho porcentaje.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital social ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reservas de regularización y actualización de balances-

El Banco se ha acogido a las regularizaciones y actualizaciones establecidas en diversas disposiciones legales. Un detalle del origen de las reservas obtenidas por aplicación de estas disposiciones, así como la utilización o destino final de las mismas, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Incremento neto en:	
Inmovilizado material	2.573
Cartera de valores y otros	2.115
	4.688
Importes aplicados a:	
Saneamientos de activos de Ley 9/1983	(2.597)
Reservas voluntarias	(1.673)
Ampliación de capital	(418)
Saldo al 31 de diciembre de 1993 y 1992	-

(19) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables al Banco, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio.

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	6.486	6.006
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	593	242
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	-	257
Con origen en ejercicios anteriores	85	621
Base imponible	7.164	7.126

El Banco se ha acogido a los beneficios fiscales relativos a las deducciones de la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto, habiéndose tomado por este concepto 47 y 42 millones de pesetas en los ejercicios 1993 y 1992, respectivamente (véase Nota 2-k).

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 1993 y 1992 se habían originado los siguientes impuestos diferidos en concepto de rendimientos implícitos de activos monetarios:

Ejercicio	Millones de Pesetas	
	Incremento (Disminución) de la Base Imponible	Incremento (Disminución) de la Cuota del Impuesto
1993	(10)	(3)
1992	(85)	(30)

En 1991, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 7 de Banco de España, se contabilizaron por primera vez los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales por la parte correspondiente a las dotaciones al fondo de pensiones. El importe contabilizado por este concepto al 31 de diciembre de 1993 y 1992 asciende a 285 y 287 millones de pesetas y se presenta en el epígrafe "Otros Activos" de los activos de los balances de situación adjuntos.

En los ejercicios 1993 y 1992 se han contabilizado, adicionalmente, los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales por las dotaciones efectuadas a los fondos de insolvencias que no tienen el carácter de fiscalmente deducible. Los impuestos anticipados contabilizados por este concepto al 31 de diciembre de 1993 y 1992 ascienden a 154 y 120 millones de pesetas, respectivamente.

El Banco tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1987 a 1993, ambos inclusive, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, y los últimos cinco ejercicios para el resto de los principales impuestos que le son de aplicación. En diciembre de 1993 la Inspección de Hacienda ha iniciado la comprobación de la situación tributaria del Banco, incluyendo el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1987 a 1991, ambos inclusive, así como otros tributos por otros períodos diversos. Como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la banca, para los ejercicios pendientes de inspección podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar objetivamente. No obstante, en opinión del Banco, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales adjuntas.

(20) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1993 y 1992, este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones bancarias, con el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Pasivos contingentes-		
Fianzas, avales y cauciones	6.194	5.314
Otros pasivos contingentes	1.429	1.202
	7.623	6.516
Compromisos-		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	3.574	41
Por el sector Administraciones Públicas	1.959	6.808
Por otros sectores residentes	27.603	21.350
	33.136	28.199
Otros compromisos	2	2
	33.138	28.201
	40.761	34.717

(21) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO

El detalle de los saldos y transacciones más significativos efectuados por el Banco durante los ejercicios 1993 y 1992 con sociedades que pertenecen al Grupo Banco Central Hispanoamericano se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Balance de situación:		
Entidades de crédito, activo	32.532	45.804
Créditos sobre clientes	306	9.645
Participaciones en empresas del Grupo	1.627	1.681
	34.465	57.130
Entidades de crédito, pasivo	(2.647)	(469)
Débitos a clientes	(562)	(3.471)
	(3.209)	(3.940)
Cuentas de orden:		
Fianzas, avales y cauciones	141	697
Otras cuentas de orden	4.545	2.002
	4.686	2.699
Cuenta de pérdidas y ganancias:		
Ingresos financieros	2.781	4.307
Costes financieros	(62)	(381)
Gastos generales	(310)	(676)

(22) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

La distribución geográfica de los principales capítulos que componen el haber de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas se efectúa en las Comunidades Autónomas de Valencia, Murcia y Madrid.

La composición del epígrafe "Gastos Generales de Administración-De personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1993	1992
Sueldos y salarios	4.883	4.671
Seguros sociales	1.272	1.167
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 2-h)	501	374
Otros gastos	294	309
	6.950	6.521

En 1993, por el período en que estuvo vigente el fondo de pensiones interno para el personal activo, y en 1992, el coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones interno constituido se registró en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, registrándose los pagos realizados por complemento de pensiones con cargo a los fondos constituidos (Nota 2-h).

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1993 y 1992, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de Personas	
	1993	1992
Dirección General	7	5
Jefes	559	579
Administrativos	761	787
Subalternos y varios	64	68
	1.391	1.439

Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-

El epígrafe "Gastos Generales de Administración-De personal" incluye los sueldos percibidos por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración, cuyos importes devengados en 1993 y 1992 ascienden a 33 y 31 millones de pesetas, aproximadamente. Por otra parte, las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración del Banco, se derivan exclusivamente de su condición de empleados y ascienden a 184 y 176 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1993 y 1992, respectivamente.

Durante el ejercicio 1993, el importe devengado por los miembros del Consejo de Administración en concepto de dietas y atenciones estatutarias ascendió a 179 millones de pesetas. En el ejercicio 1992, el importe devengado por estos conceptos fue de 172 millones de pesetas.

El Banco no tenía concedidos créditos o anticipos al 31 de diciembre de 1993 y 1992 a los miembros de su Consejo de Administración, habiendo concedido únicamente determinados avales en el ejercicio 1992 por 63 millones de pesetas, de los cuales, al cierre del ejercicio 1992, estaban pendientes de cancelar 19 millones de pesetas (ningún aval pendiente al cierre del ejercicio 1993).

(23) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1993 Y 1992

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1993	Ejercicio 1992		Ejercicio 1993	Ejercicio 1992
Reembolso de participaciones en el capital: Dividendos	1.878	1.767	Recursos generados de las operaciones	5.773	5.507
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito (variación neta)	13.522	26.448	Inversión crediticia (disminución neta)	-	4.100
Inversión crediticia (incremento neto)	15.242	-	Títulos de renta fija (disminución neta)	4.539	2.301
Adquisición de inversiones permanentes: Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	329	-	Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	44	1
			Acreedores (incremento neto)	9.083	2.327
TOTAL APLICACIONES	30.971	28.368	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	11.532	14.132
			TOTAL ORÍGENES	30.971	28.368

CONCILIACIÓN DEL BENEFICIO NETO CON LOS RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1993	Ejercicio 1992
Beneficio neto del ejercicio	4.055	3.738
Más:		
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimales	340	366
Amortización y provisiones para insolvencias	1.429	1.453
Pérdidas en enajenación de inmovilizado	-	8
Menos:		
Beneficios en enajenación de inmovilizado	(51)	(58)
Recursos generados de las operaciones	5.773	5.507

BANCO DE VALENCIA, S.A.

INFORME DE GESTION EJERCICIO 1993

Evolución de los negocios.-

El ejercicio de 1993 ha quedado marcado como el de una profunda crisis económica, tras los eventos de 1992.

Los tradicionales defectos estructurales de nuestra economía: el déficit público, la tasa de inflación y el desequilibrio de la balanza comercial no han podido ser contenidos. La tasa de inversión ha tenido un desarrollo negativo y el producto interior bruto ha tenido un descenso del 0,9%.

Nuestra moneda ha sufrido una nueva depreciación del 6% y los tipos de interés, tras un repunte en los primeros meses del ejercicio han experimentado un fuerte descenso.

La tasa de paro, fundamental problema social y económico de nuestro país, ha experimentado una nueva subida, hasta situarse, a fines de Diciembre, en torno al 18%.

Las autoridades económicas, ante el retroceso de nuestra competitividad, en un mercado abierto, han afrontado finalmente la reestructuración del mercado de trabajo, cuya rigidez se entiende que constituye una traba para el desarrollo económico y han seguido una política de rebaja de los tipos de interés y de acomodación del valor de nuestra moneda a la relación real de intercambio. Estas medidas han significado un respiro para nuestra balanza comercial, con mejora de nuestras exportaciones, en el último trimestre del año, y contención de las importaciones.

Según la mayoría de las opiniones, nuestra economía ha tocado fondo, si bien las opiniones ya no son tan unánimes sobre cuándo se va a poder iniciar la reactivación económica. En este marco, no se puede ocultar que la Bolsa de valores, a fin de ejercicio ha alcanzado los máximos históricos, lo que debe interpretarse como un voto de confianza al potencial de nuestras empresas. La demanda de deuda pública española, por parte de no residentes implica también un respaldo a nuestro porvenir económico.

En este entorno, la actividad bancaria ha sufrido, lógicamente, los efectos de la crisis, fundamentalmente en el incremento de la tasa de morosidad, con las consiguientes necesidades de dotaciones con merma de la cuenta de resultados y un estrechamiento de los márgenes, debido al desajuste entre el descenso de los tipos de interés, que influye inmediatamente en los productos y el descenso más lento del coste de los pasivos. Este efecto ha sido significativo en el segundo semestre del ejercicio.

En este entorno, el ejercicio económico, en nuestra entidad, ha tenido dos fases de muy distinta significación. La primera, hasta mediados del mes de mayo, con unos tipos de interés en el mercado interbancario que han determinado un resultado óptimo de nuestros excedentes de tesorería, dada nuestra posición prestadora en dicho mercado. Desde mediados de mayo, la bajada de tipos de interés en el mercado interbancario, con la consiguiente merma de productos ha exigido una variación de nuestra política, a fin de incrementar nuestra inversión crediticia, para mejorar la tasa de rendimiento de nuestro activo, con una política de riguroso seguimiento de nuestra inversión a fin de garantizar su seguridad y recuperabilidad.

Los pasivos han experimentado un crecimiento del 4,03%, con mejora de nuestra tasa de crecimiento del ejercicio anterior. El coste medio, sin cesión temporal de activos, se ha situado en el 6,70%, frente al 6,76% del ejercicio anterior. En este campo, a final de ejercicio se ha conseguido compensar las alzas de costes sufridas en el primer semestre. El coste del pasivo en el mes de diciembre se situó en el 5,74%, lo que constituye un buen punto de partida para afrontar el próximo ejercicio.

La inversión crediticia, en el ejercicio, ha subido un 10,79%, lo que en cifras absolutas supone 14.370 millones de pesetas. Su rentabilidad media se ha situado en el 14,55%, con descenso de 1,20 puntos respecto del ejercicio anterior.

Nuestros productos financieros han alcanzado la cifra de 33.515 millones de pesetas, frente a 31.642 del ejercicio anterior, con un incremento del 5,92%. El menor incremento de los costes financieros determina un crecimiento del margen de intermediación del 6,13%.

Las comisiones percibidas por servicios prestados y el resultado de otras operaciones financieras han alcanzado 2.968 millones de pesetas, con lo que el margen operacional ha ascendido a 18.283 millones de pesetas.

Los gastos de explotación han ascendido a 9.673 millones de pesetas, con lo que el margen de explotación se ha situado en 8.442 millones de pesetas, con un incremento del 7,23%.

El rigor en el control de la inversión ha determinado que las provisiones netas hayan experimentado un crecimiento, en un ejercicio difícil para la banca, del 1,65%.

Con ello, el beneficio antes de impuestos ha alcanzado la cifra de 6.486 millones de pesetas, superior en un 7,99% al del ejercicio anterior.

El beneficio neto, deducido el impuesto de sociedades, es de 4.055 millones de pesetas, que supone una rentabilidad sobre el capital del 36,71% y del 17,72% sobre recursos propios.

Situación de la sociedad

Los recursos propios de la sociedad, como consecuencia de la aplicación de resultados que se propondrá a la Junta General, si queda aprobada, ascenderán a 24.955 millones de pesetas. Con ello queda sobradamente cubierto el coeficiente de recursos propios exigido por la autoridad monetaria, en cumplimiento de la reciente normativa derivada de la Unión Europea.

Con las dotaciones efectuadas en el ejercicio, la cobertura de los créditos dudosos y morosos, incluida la genérica del 1% sobre la inversión crediticia, asciende al 94%, lo que compara muy favorablemente con la media del sector.

El nivel del coste del pasivo alcanzado en el mes de diciembre, y el incremento de la relación entre la inversión crediticia y los recursos de clientes sitúan a nuestra entidad en una aceptable posición de partida para afrontar un ejercicio que se espera sea difícil para el sector, por el estrechamiento de los márgenes.

Durante el ejercicio los ratios de empleados por oficina; depósitos por empleado y oficina e inversión crediticia por empleado y por oficina han mejorado, y son expresión de una mejora de nuestra productividad. Hacia la mejora de estos ratios se dirige fundamentalmente el esfuerzo de la entidad.

Acontecimientos importantes para la sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio y evolución previsible.-

Tras el cierre del ejercicio ha continuado el proceso de baja de los tipos de interés, con directa incidencia en el margen financiero. Ello supone un difícil reto para mantener los niveles de rentabilidad a que se ha llegado en los últimos ejercicios.

Actividades en materia de investigación y desarrollo.-

En el ejercicio de 1993 se han implantado nuevos procesos y productos informáticos que han permitido mejorar la gestión, con la consiguiente repercusión en la calidad del servicio.

Hay que hacer constar que Banco de Valencia S.A. no posee autocartera y no ha utilizado la autorización concedida por la Junta General para la adquisición de acciones propias.