



BANCO DE VALENCIA, S.A.

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994
E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1995
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 1995 y 1994, 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 requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

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 1995 y 1994 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 1995 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 1995. 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 del Banco.

ARTHUR ANDERSEN



Antonio Noblejas

26 de enero de 1996

BANCO DE VALENCIA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	PASIVO	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 15):		
Caja	2.574	3.185	A la vista	9.617	5.766
Banco de España	1.548	4.214	Otros débitos	47.757	22.555
	4.122	7.399		57.374	28.321
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	60.700	46.123	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 16):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):			Depósitos de ahorro:	256.228	239.520
A la vista	9.878	8.537	A la vista	115.893	110.869
Otros créditos	89.470	81.819	A plazo	140.335	128.651
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	99.348	90.356	Otros débitos:	25.021	19.482
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA	192.532	162.139	A la vista	4.908	6.319
FIJA (Nota 7):			A plazo	20.113	13.163
De emisión pública	700	642		281.249	259.002
Otros emisores	1.297	1.909	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
	1.997	2.551	OTROS PASIVOS	1.014	699
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	5.619	4.021
VARIABLE (Nota 8)	3.857	1.236	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17):		
PARTICIPACIONES (Nota 9)	360	240	Fondo de pensionistas	64	37
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):			Otras provisiones	64	37
En entidades de crédito	-	-		-	-
Otras	13	13	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
	13	13	BENEFICIO DEL EJERCICIO	4.155	3.150
ACTIVOS INMATERIALES (Nota 11):			PASIVOS SUBORDINADOS	-	-
Gastos de constitución	-	4	CAPITAL SUSCRITO (Nota 18)	11.045	11.045
	-	4	PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):			RESERVAS (Nota 19)	15.071	13.403
Terrenos y edificios de uso propio	2.013	2.077	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	-	-
Otros inmuebles	612	399	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	507
Mobiliario, instalaciones y otros	2.758	1.890		-	-
	5.383	4.366	TOTAL PASIVO	375.591	320.185
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	-	-		48.150	45.861
ACCIONES PROPIAS	-	-			
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	2.695	2.207			
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)	4.584	3.551			
TOTAL ACTIVO	375.591	320.185			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 21)	48.150	45.861			

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

BANCO DE VALENCIA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995 Y 1994 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Millones de Pesetas)

DEBE	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994	HABER	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	15.816	13.688	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	31.940	27.793
COMISIONES PAGADAS	631	504	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	-	De acciones y otros títulos de renta variable	200	195
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:			De participaciones	-	-
De personal (Nota 23)	7.641	7.803	De participaciones en el Grupo	24	-
Otros gastos administrativos	3.169	2.999		224	195
	10.810	10.802	COMISIONES PERCIBIDAS	3.725	3.344
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	487	525	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	248	533
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	484	334	FONDOS DE INSOLVENCIAS DISPONIBLES	-	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	1.891	1.632	FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	152	285
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS			OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	163	136
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 20)	492	71	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 23)	410	171
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	6.251	4.901	PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	-	-
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 20)	2.096	1.751	PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
BENEFICIO DEL EJERCICIO	4.155	3.150	TOTAL HABER	36.862	32.457
TOTAL DEBE	36.862	32.457			

Las Notas 1 a 24 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 1995 Y 1994

(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, en las Comunidades Autónomas de Valencia y Murcia.

El Banco está integrado desde junio de 1994 en el Grupo Financiero de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja). Con anterioridad estaba 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 1995, 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 1995 y 1994, hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Capital suscrito	11.045	11.045
Reservas	15.071	13.403
Resultados de ejercicios anteriores	-	507
Beneficio neto del ejercicio	4.155	3.150
Menos-Dividendo activo a cuenta (Notas 3 y 13)	(994)	(884)
Patrimonio neto contable	29.277	27.221
Menos-Dividendo complementario (Nota 3)	(1.215)	(1.104)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	28.062	26.117

(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 1995 y 1994. 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 con las modificaciones introducidas por la Circular 11/93. 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. Esta provisión genérica asciende a 1.611 y 1.368 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1995 y 1994 respectivamente.

El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones registradas con cargo a los resultados de cada ejercicio y se minoran 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 17).

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

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 6/94, de 26 de septiembre del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1995 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a) Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Banco ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente, a partir del 1 de octubre de 1994, por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de

reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor) minorado, en su caso, por el importe de las minusvalías adeudadas a resultados, normalmente, hasta el 30 de junio de 1994. A partir de la entrada en vigor de la citada Circular no es necesario constituir fondo fluctuación de valores para la citada cartera de inversión a vencimiento.

- b) Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a la cartera de inversión a vencimiento) se presentan valorados, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores, a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado a), o a su valor de mercado, el menor, determinado este, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio 1995.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el saldo del fondo de fluctuación de valores es de 0 y 345 millones de pesetas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1994, dicho saldo se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de renta fija" del balance de situación adjunto. De este importe, 317 millones de pesetas se constituyeron con cargo a "Periodificaciones activas" y 28 millones de pesetas fueron saneados con cargo a la cuenta de Pérdidas y Ganancias, y se presentan minorando el saldo del epígrafe "Beneficios por Operaciones Financieras".

e) *Valores representativos de capital-*

Los títulos de renta variable en su totalidad están clasificados en la cartera de inversión ordinaria y 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.

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 inmaterial que tendría su consolidación, los Administradores han optado por no presentar las cuentas anuales consolidadas (véase Nota 10).

Durante el ejercicio 1995 el Banco ha constituido tres Fondos de Inversión de las que es depositario y cuya Sociedad Gestora es SOGEVA (Ver Nota 8).

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 19).

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 (véanse Notas 9 y 10).

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. Al 31 de diciembre de 1995 el saldo está totalmente amortizado.

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 12 y 19), 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 básicamente 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
Otros y elementos de transporte	6,5 - 10

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos se presentan por su valor de tasación independiente o por el importe de la deuda neta aplicada, el menor de los dos. En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de dos años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde su adjudicación, salvo que su valor neto contable se justifique mediante tasación pericial independiente y actualizada. Las provisiones constituidas por este concepto se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Activos Materiales-Otros Inmuebles" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 12).

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.

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 ascendían a 2.190 y 4.388 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995, respectivamente, y a 2.308 y 3.935 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1994. Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el Banco ha procedido a la actualización de sus compromisos por pensiones, lo que le ha supuesto un cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias de 277 y 349 millones de pesetas, respectivamente, (que se presentan en el epígrafe "Gastos Generales de Administración - De personal").

Tanto las primas iniciales como las posteriores de las dos pólizas contratadas están vinculadas a inversiones simultáneas que garantizan un interés técnico durante un período determinado, tal y como se muestra en el siguiente cuadro, donde, adicionalmente, se indican las hipótesis más significativas que incorporan los estudios actuariales:

	1994			1995			
	Póliza de activos (*)		Póliza de Pasivos (prima inicial)	Póliza de activos (*)		Póliza de pasivos	
	Prima inicial	Prima posterior		Prima inicial	Prima posterior	Prima inicial	Prima posterior
Interés técnico garantizado para las primas	9,5%	7%-10%	11,2%	9,5%	7,59%-9%	11,2%	7%-6%-6%
Periodo para el que se garantiza dicho interés técnico	10	15	10	10	15	10	15
Interés técnico garantizado para los siguientes años	6%	6%	6%	4%	4%	6%	6%
Tasa de incremento del salario (colectivo sin P.E. un 1% adicional)	4%	4%	-	4%	4%	-	-
Tablas de mortalidad (con ajuste Makehan)	PEM/F80		PEM/F80	PEM/F80		PEM/F80	
Edad de jubilación	65 años		-	65 años			
Tasa de rotación	1,23		-	1,23			

(*) Incluye el personal jubilado a partir de la fecha de contratación de esta póliza (marzo de 1993).

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. El gasto por indemnizaciones se registra en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido. No existe plan alguno de reducción de personal que haga 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.

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1995 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, y la ya aprobada correspondiente al ejercicio 1994, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Dividendos	2.209	1.988
Reserva voluntaria	1.946	1.669
Remanente	-	(507)
	4.155	3.150

De las cifras totales destinadas a dividendos correspondientes a los ejercicios 1995 y 1994, fueron distribuidas cantidades a cuenta por un total de 994 y 884 millones de pesetas, respectivamente, que figuran contabilizadas bajo el epígrafe "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 13).

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 1995 y 1994 fueron los siguientes:

1) Estado de Suficiencia de Beneficios para Repartir Dividendo-

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Beneficios hasta 31 de agosto de 1995 y 1994	4.187	2.998
A deducir:		
Impuesto sobre Sociedades	(1.464)	(1.349)
Beneficio distribible	2.723	1.649
Dividendo a repartir	994	884

2) Estado Contable de Liquidez a 31 de agosto de 1995 y 1994-

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Activo:		
Caja y Banco de España	12.764	8.774
Activos monetarios	54.294	32.728
Intermediarios financieros	71.910	99.759
	138.968	141.261
Pasivo:		
Intermediarios financieros	41.822	26.399
Cesión temporal de activos	16.714	7.173
	58.536	33.572
Posición neta de liquidez	80.432	107.689

(4) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de estos capítulos 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 1994- Certificados de Banco de España	1.047	1.087	10.628	3.279	16.041
Cartera de renta fija: De inversión	3.334	13.641	6.591	6.540	30.106
	4.381	14.728	17.219	9.819	46.147
Menos-Fondo de fluctuación de valores	-	(24)	-	-	(24)
	4.381	14.704	17.219	9.819	46.123
Saldo al 31 de diciembre de 1995- Certificados de Banco de España	1.126	1.185	11.596	-	13.907
Cartera de renta fija: De inversión	4.977	18.646	16.426	6.744	46.793
Menos-Fondo de fluctuación de valores	-	-	-	-	-
	6.103	19.831	28.022	6.744	60.700

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 1995 y 1994, el Banco tenía cedidos temporalmente 13.900 y 16.000 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 15).

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Letras del Tesoro	22.110	17.677
Otras deudas anotadas cotizadas	24.671	12.365
Otros títulos cotizados	12	64
	46.793	30.106

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro contratadas durante el ejercicio 1995 ha oscilado entre el 7,6% y el 10,3%, respectivamente. Por lo que respecta al ejercicio 1994, este tipo de interés estuvo entre el 7,6% y el 9,4%.

De estos activos, el 31 de diciembre de 1995 y 1994 el Banco tenía cedidos 20.154 y 13.154 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.

La cuenta "Otras deudas anotadas cotizadas" al 31 de diciembre de 1995 recoge obligaciones y bonos del Estado, oscilando su tipo de interés anual entre el 7,3% y el 12,25% (entre el 8% y el 11,85% al 31 de diciembre de 1994).

La composición al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de este capítulo del balance de situación adjunto, en base a la Circular 6/94, de 26 de septiembre del Banco de España, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Certificados del Banco de España	13.907	16.041
Cartera de renta fija:		
De negociación	-	-
De inversión a vencimiento	17.878	5.835
De inversión ordinaria	28.915	24.271
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	(24)
	60.700	46.123

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y de inversión ordinaria asciende a 18.499 y

29.208 millones de pesetas, respectivamente (5.796 y 23.912 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994).

Los criterios de clasificación de las carteras son los siguientes:

- a) Cartera de negociación: se incluyen los valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo.
- b) Cartera de inversión a vencimiento: se incluyen los valores que el Banco ha decidido mantener hasta su amortización, por tener, básicamente, capacidad financiera para hacerlo o, en otro caso, por contar con financiación vinculada.
- c) Cartera de inversión ordinaria: se incluye el resto de los valores no clasificados en ninguna de las dos categorías anteriores.

El movimiento de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial	24	2
Dotaciones	-	339
Menos-Dotación con cargo a "Periodificaciones activas" (Nota 2-d)	-	(317)
Recuperaciones	(24)	-
Saldo final	-	24

(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	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	90.038	80.821
En moneda extranjera	9.310	9.535
	99.348	90.356
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	2.344	2.275
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.781	3.723
Efectos recibidos por aplicación	3.753	2.539
	9.878	8.537
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	84.825	81.088
Adquisición temporal de activos	386	-
Otras cuentas	4.259	731
	89.470	81.819
	99.348	90.356

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			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 1994-				
Depósitos en entidades de crédito y financieras	33.136	39.952	8.000	7,96%
Adquisición temporal de activos	-	-	-	8,21%
Otras cuentas	653	78	-	3,58%
	33.789	40.030	8.000	
Saldos al 31 de diciembre de 1995-				
Depósitos en entidades de crédito y financieras	72.963	6.862	5.000	8,83%
Adquisición temporal de activos	260	126	-	9,35%
Otras cuentas	3.740	519	-	2,73%
	76.963	7.507	5.000	

(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	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	185.382	155.338
En moneda extranjera	7.150	6.801
	192.532	162.139
Por sectores:		
Administraciones Públicas	29.577	26.504
Otros sectores residentes	168.817	141.151
No residentes	409	352
Menos - Fondos de insolvencias	(6.271)	(5.868)
	192.532	162.139

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	
	1995	1994
Por plazo de vencimiento :		
Hasta 3 meses	109.869	96.148
Entre 3 meses y 1 año	31.110	28.123
Entre 1 año y 5 años	26.219	21.850
Más de 5 años	31.605	21.886
	198.803	168.007
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	45.457	38.252
Deudores con garantía real	25.193	17.532
Otros deudores a plazo	114.901	102.174
Deudores a la vista y varios	4.478	4.559
Activos dudosos	5.386	5.490
	198.803	168.007

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

El movimiento de la cuenta "Fondos de Insolvencias" durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo inicial del ejercicio	5.868	4.802
Más-Dotación a la provisión para créditos en mora	2.401	2.055
Menos -		
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso, venta de activos y otros	(1.644)	(719)
Fondos disponibles	(354)	(270)
Saldo al cierre del ejercicio	6.271	5.868

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 64 y 37 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente (véase Nota 17).

(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	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	1.997	2.551
En moneda extranjera	-	-
	1.997	2.551
Por sectores:		
Administraciones Públicas	700	650
De entidades oficiales de crédito	1.297	1.812
De otros sectores residentes	-	97
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	(8)
	1.997	2.551
Por cotización:		
Cotizados	1.997	2.551
No cotizados	-	-
	1.997	2.551
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	1.297	1.812
Pagares y efectos	500	642
Bonos y obligaciones	200	97
	1.997	2.551

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el importe de los fondos públicos y otros valores de renta fija que en su origen estuvieron afectos al coeficiente de inversión ascendía a 1.297 y 1.909 millones de pesetas, respectivamente. Dichos valores devengaban, al cierre del ejercicio 1995, una rentabilidad media anual del 6,63% (6,58% al 31 de diciembre de 1994). De estos, al 31 de diciembre de 1995 y 1994, se incluyen 1.000 y 1.450 millones de pesetas, correspondientes a Cédulas para Inversiones tipo "A" con una rentabilidad media anual del 7,38%. 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.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el importe de los fondos públicos afectos a obligaciones propias ascendía a 1.013 y 1.000 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés anual de los restantes valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1995 estaba comprendido entre el 9,55% y 11,30% (entre el 7,90% y el 9,55% en 1994), siendo su tipo de interés medio ponderado en 1995 del 8,84%, aproximadamente (el 8,87% en 1994) (véase Nota 2-d).

Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1995, 1.500 millones de pesetas vencen durante 1996.

La composición al 31 de diciembre de 1995 y 1994 de este capítulo del balance de situación adjunto, en base a la Circular 6/94, de 26 de septiembre del Banco de España, es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Cartera de renta fija:		
De negociación	-	-
De inversión a vencimiento	200	-
De inversión ordinaria	1.797	2.259
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	(8)
	1.997	2.251

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1995 de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y ordinaria asciende a 203 y 1.796 millones de pesetas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1994 el valor de mercado de los valores de la cartera de inversión ordinaria ascendía a 2.514 millones de pesetas.

Los criterios de clasificación de esta cartera de renta fija son los mismos que los indicados para Deudas del Estado (véase Nota 4).

El movimiento de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	2.551	3.901
Compras	700	650
Ventas	(141)	-
Amortizaciones y saneamientos	(1.113)	(2.000)
Saldo al cierre del ejercicio	1.997	2.551

La dotación neta al "Fondo de fluctuación de valores" aplicable a "Obligaciones y otros valores de renta fija" en los ejercicios 1995 y 1994 ha sido de 8 millones de pesetas de recuperaciones y 6 millones de pesetas de dotación, respectivamente.

(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 1995 y 1994 la totalidad de estos están nominados en pesetas, no correspondiendo ninguno de ellos a entidades de crédito.

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	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	3.857	1.236
En moneda extranjera	-	-
	3.857	1.236
Por cotización:		
Cotizados	3.796	1.146
No cotizados	61	90
	3.857	1.236
Por sociedades:		
Sdad. Prom. Mercado Futuros Cítricos, S.A.	51	51
Invercova - Fondo Capital Riesgo	25	25
Sociedad Española de Abastecimiento, S.A.	9	1
Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	1.146	1.146
Dinvergestión, S.A.	-	12
Fondo Valencia Ahorro F.I.M.	500	-
Fondo Valencia Mixto F.I.M.	500	-
Fondo Valencia Dinero F.I.A.M.M.	1.625	-
Varios	1	1
	3.857	1.236

A continuación se indica el movimiento de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	1.236	21
Compras	2.633	126
Ventas	(12)	(70)
Traspasos (Nota 10)	-	1.159
Saldo al cierre del ejercicio	3.857	1.236

Del importe de las compras efectuadas durante el ejercicio 1995, 2.625 millones de pesetas corresponden a la participación en Fondos de Inversión, cuyo objeto es no mantener dicha participación permanentemente. La situación de dichos Fondos al 31 de diciembre de 1995 es la siguiente:

	Número Participaciones	% Participación	Millones de Pesetas
			Valor liquidativo
Fondo Valencia Ahorro FIM	500.000	56,21%	547
Fondo Valencia Mixto FIM	500.000	78,9%	558
Fondo Valencia Dinero FIAMM	16.218,9	39,57%	1.734

(9) PARTICIPACIONES

Este capítulo del balance de situación de los ejercicios 1995 y 1994 recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin formar parte del Grupo económico, mantienen con éste una vinculación duradera.

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	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	360	240
En moneda extranjera	-	-
	360	240
Por cotización:		
Cotizados	385	385
No cotizados	6	6
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(31)	(151)
	360	240
Por sociedades:		
Aguas de Valencia, S.A. (Nota 10)	385	385
Centroban Servicios, S.A.	6	6
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(31)	(151)
	360	240

A continuación se presenta el movimiento de estos capítulos de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	391	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Trasposos (Nota 10)	-	391
Saldo al cierre del ejercicio	391	391

El movimiento de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	151	-
Dotaciones	-	-
Trasposos (Nota 10)	-	151
Cancelación por recuperaciones	(120)	-
Saldo al cierre del ejercicio	31	151

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

El capítulo "Participaciones en empresas del Grupo" 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 1995 y 1994, 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 Directa	Millones de Pesetas		
				Capital	Reservas	Resultados
Datos relativos al ejercicio 1994:						
Sociedades no cotizadas en Bolsa participadas en más de un 20% -						
- Centro de Cálculo Mecanizado, S.A. (*)						
	Valencia	Informática	100,00	10	32	1
Datos relativos al ejercicio 1995:						
Sociedades no cotizadas en Bolsa participadas en más de un 20% -						
- Centro de Cálculo Mecanizado, S.A. (*)						
	Valencia	Informática	99,9	10	32	(2)

(*) 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 1995 (no auditados) ascienden a 46 y 113 millones de pesetas (véase Nota 2-e). Al cierre de los ejercicios 1995 y 1994 no tenía ninguna ampliación de capital en curso.

Las regularizaciones aplicadas a la cartera de valores y su destino se indican en la Nota 19.

La totalidad del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, corresponde a la participación de Centro de Cálculo Mecanizado, S.A., dicha participación es en pesetas y no cotizada.

No existen inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1995 y 1994.

A continuación se presenta el movimiento de estos capítulos de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	13	2.062
Compras	-	6
Ventas	-	(505)
Traspasos (Notas 8 y 9)	-	(1.550)
Saldo al cierre del ejercicio	13	13

El movimiento de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1995 y 1994 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	-	435
Dotaciones	-	-
Trasposos (Nota 9)	-	(151)
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	-	(284)
Saldo al cierre del ejercicio	-	-

(11) **ACTIVOS INMATERIALES**

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldo al inicio del ejercicio	4	13
Adiciones	-	-
Amortizaciones	(4)	(9)
Saldo al cierre del ejercicio	-	4

(12) **ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento habido durante los ejercicios 1995 y 1994 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 1993	2.692	850	4.031	7.573
Adiciones	120	268	1.048	1.436
Aumentos por transferencias o traspaso	-	-	58	58
Salidas por baja o reducciones	(5)	(124)	(70)	(199)
Disminuciones por transferencia o traspaso	-	-	(58)	(58)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.807	994	5.009	8.810
Adiciones	95	497	1.309	1.901
Aumentos por transferencias o traspaso	2	-	-	2
Salidas por baja o reducciones	(108)	(132)	(64)	(304)
Disminuciones por transferencias o traspaso	-	(2)	-	(2)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.796	1.357	6.254	10.407
Amortización acumulada-				
Saldo al 31 de diciembre de 1993	676	52	2.777	3.505
Adiciones	55	4	306	365
Aumentos por transferencias o traspaso	-	-	43	43
Salidas por baja o reducciones	(1)	-	(7)	(8)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	730	56	3.119	3.905
Adiciones	52	4	427	483
Aumentos por transferencias o traspaso	16	-	11	27
Salidas por baja o reducciones	(15)	(12)	(61)	(88)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	783	48	3.496	4.327
Provisiones-				
Saldo al 31 de diciembre de 1993	-	425	-	425
Adiciones	-	151	-	151
Salidas por baja o reducciones	-	(37)	-	(37)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	-	539	-	539
Adiciones	-	238	-	238
Salidas por baja o reducciones	-	(80)	-	(80)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	-	697	-	697
Inmovilizado neto-				
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.077	399	1.890	4.366
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.013	612	2.758	5.383

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, se incluyen en el epigrafe "Otros Inmuebles" 1.102 y 760 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 697 y 539 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente, que se presentan minorando las correspondientes cuentas de "Activos Materiales".

Del inmovilizado material del Banco al 31 de diciembre de 1995 y 1994 se encontraban totalmente amortizados elementos cuyos valores ascendían a 1.875 y 1.532 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 19. A partir de la fecha de contabilización de las actualizaciones, las amortizaciones se calculan sobre los nuevos valores del inmovilizado material. El efecto que dichas actualizaciones han tenido en las amortizaciones dotadas en los ejercicios 1995 y 1994 no es significativo.

(13) OTROS ACTIVOS

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 20)	773	538
Dividendos activos a cuenta (Notas 1 y 3)	994	884
Operaciones en camino	310	316
Fianzas dadas en efectivo	36	35
Otros conceptos	582	434
	2.695	2.207

(14) 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	
	1995	1994
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	4.471	3.395
Gastos pagados no devengados	99	113
Otras periodificaciones	14	43
	4.584	3.551
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	3.249	2.222
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.827	1.715
Gastos devengados no vencidos	962	1.176
Otras periodificaciones	81	86
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(1.500)	(1.178)
	5.619	4.021

(15) 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	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	53.425	23.469
En moneda extranjera	3.949	4.852
	57.374	28.321
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	242	2.209
Aplicaciones de efectos	2.970	2.728
Otras cuentas	6.405	829
	9.617	5.766
Otros débitos-		
Banco de España:		
Cesión temporal de certificados de Banco de España (Nota 4)	13.900	16.000
Cuentas a plazo	3.878	4.289
Otras cuentas	8.679	2.266
Cesión temporal de activos	21.300	-
	47.757	22.555
	57.374	28.321

El desglose por plazos de vencimiento 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 1994-				
Banco de España:				
Cesión temporal de certificados de Banco de España	16.000	-	-	7,88
Cuentas a plazo	4.273	16	-	7,72
Otras cuentas	2.129	137	-	7,51
	22.402	153	-	
Saldos al 31 de diciembre de 1995-				
Banco de España:				
Cesión temporal de certificados de Banco de España	13.900	-	-	8,91
Cuentas a plazo	3.821	57	-	7,16
Otras cuentas	21.719	3.040	5.220	8,26
	39.440	3.097	5.220	

El límite asignado por el Banco de España al 31 de diciembre de 1995 y 1994 al Banco para el sistema de créditos de regulación de liquidez, con garantía de

fondos públicos, ascendía a 900 millones de pesetas de los que a dichas fechas el Banco no tenía dispuesto importe alguno.

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el Banco tenía cedidos al Banco de España 13.900 y 16.000 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).

(16) 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	
	1995	1994
Por moneda:		
En pesetas	273.128	252.129
En moneda extranjera	8.121	6.873
	281.249	259.002
Por sectores:		
Administraciones Públicas	7.133	7.508
Otros sectores residentes	258.912	236.955
No residentes	15.204	14.539
	281.249	259.002

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Cuentas corrientes	57.708	53.858
Cuentas de ahorro	51.796	50.400
Imposiciones a plazo	128.944	117.780
Cesión temporal de activos	19.981	13.091
Otras cuentas	483	1.826
	258.912	236.955

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

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	80.223	100.799
Entre 3 meses y 1 año	51.317	21.372
Entre 1 año y 5 años	8.795	6.480
	140.335	128.651
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	12.970	5.137
Entre 3 meses y 1 año	7.143	8.026
Entre 1 año y 5 años	-	-
	20.113	13.163

(17) 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 1995 y 1994, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Saldos al inicio del ejercicio	37	42
Más:		
Dotación con cargo a resultados del ejercicio (Nota 2-c)	66	2
Menos:		
Fondos disponibles y otros movimientos	(39)	(7)
Saldos al cierre del ejercicio	64	37

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, el saldo del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación adjuntos correspondía en su totalidad a fondos para la cobertura de riesgos de firma.

(18) CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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 movimiento alguno durante los ejercicios 1995 y 1994.

Al 31 de diciembre de 1995, el único accionista del Banco con participación igual o superior al 10% de su capital suscrito era Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja), con una participación del 24,4%.

(19) RESERVAS

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Reservas restringidas:		
Reserva legal	2.224	2.209
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias y otras	12.847	11.194
	15.071	13.403

El movimiento del capítulo "Reservas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1995 y 1994 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	Reserva Legal	Reservas Voluntarias
Saldo al 31 de diciembre de 1993	2.209	9.634
Distribución de resultados del ejercicio 1993	-	1.560
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.209	11.194
Traspaso entre reservas	15	(15)
Distribución de resultados del ejercicio 1994	-	1.668
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.224	12.847

Recursos propios-

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 1995 y 1994, los recursos netos computables del Banco excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley en 11.558 y 11.689 millones de pesetas, respectivamente.

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 1995 y 1994 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 1995 y 1994	-

(20) 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	
	1995	1994
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	6.251	4.901
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	22	303
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	38	192
Con origen en ejercicios anteriores	(61)	4
Base imponible	6.250	5.400

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 100 y 70 millones de pesetas en los ejercicios 1995 y 1994, 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 1995 y 1994 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
1995	(35)	(12)
1994	(49)	(17)

El importe contabilizado de impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales por la parte correspondiente a las dotaciones al fondo de pensiones asciende a 578 y 285 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente, y se presenta en el epígrafe "Otros Activos" de los activos de los balances de situación adjuntos.

En los ejercicios 1995 y 1994 se han contabilizado, adicionalmente, los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales originadas por las dotaciones efectuadas a los fondos de insolvencias, los beneficios diferidos en venta de inmovilizado con pago aplazado y otros de menor relevancia, que no

tienen el carácter de fiscalmente deducible en el ejercicio en que se han contabilizado. Los impuestos anticipados contabilizados por estos conceptos al 31 de diciembre de 1995 y 1994 ascienden a 195 y 253 millones de pesetas, respectivamente.

Con fecha 5 de mayo de 1995 se firmaron diversas actas de Inspección de Hacienda llevadas a cabo en relación con el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1987 a 1991 y a otros tributos por diversos periodos, por un importe de 620 millones de pesetas, de los cuales 293 millones de pesetas corresponden a la no deducibilidad en el Impuesto de Sociedades de las provisiones por pensiones causadas por el personal pasivo, 191 millones de pesetas corresponden a intereses de demora, y, el resto, a otros temas menores. Al 31 de diciembre de 1995 se ha pagado por este concepto 480 millones de pesetas, se ha provisionado 44 millones de pesetas y se han recurrido el resto. En la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 se ha contabilizado como consecuencia de dichas actas 214 millones de pesetas en su mayor parte en el epígrafe "Quebrantos extraordinarios", el resto hasta los 480 millones de pesetas se encuentra contabilizado en "Otros activos", como impuesto sobre beneficios anticipados.

Por tanto, el Banco tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1992 a 1995, ambos inclusive, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, así como del resto de los principales impuestos que le son de aplicación. 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 tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales adjuntas.

(21) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1995 y 1994, 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	
	1995	1994
Pasivos contingentes-		
Fianzas, avales y cauciones	10.425	6.366
Otros pasivos contingentes	2.521	1.993
	12.946	8.359
Compromisos-		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	988	-
Por el sector Administraciones Públicas	1.262	2.554
Por otros sectores residentes	29.165	31.230
	31.415	33.784
Otros compromisos	3.789	3.718
	35.204	37.502
	48.150	45.861

(22) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO

Según se indica en la Nota 1, el 24 de junio de 1994 el Banco pasó a formar parte del Grupo Financiero Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja).

El detalle de los saldos y transacciones más significativos efectuados por el Banco durante el ejercicio 1995, y durante el ejercicio 1994, hasta el mes de junio con sociedades pertenecientes al Grupo se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas	
	1995	1994
Balance de situación:		
Entidades de crédito, activo	-	15
Participaciones en empresas del Grupo	13	13
	13	28
Entidades de crédito, pasivo	103	
Débitos a clientes	909	25
	1.012	25
Cuenta de pérdidas y ganancias:		
Ingresos financieros	83	-
Costes financieros	(43)	(1)
Gastos generales	(108)	(51)

Con anterioridad, el Banco pertenecía al Grupo Financiero Banco Central Hispanoamericano. El detalle de los saldos y transacciones más significativos

efectuados por el Banco durante el ejercicio 1994, hasta el mes de junio, con sociedades que pertenecen a dicho Grupo se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas
Cuentas de pérdidas y ganancias:	
Ingresos financieros	1.531
Costes financieros	(117)
Gastos generales	(170)

(23) 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	
	1995	1994
Sueldos y salarios	4.939	5.001
Seguros sociales	1.423	1.306
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 2-h)	277	349
Otros gastos:		
Indemnizaciones	743	868
Otros gastos	259	279
	7.641	7.803

Al 31 de diciembre de 1994, en el epígrafe "Indemnizaciones" se incluyen 53 millones de pesetas abonadas a antiguos miembros del Consejo de Administración como consecuencia del cese en sus cargos.

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1995 y 1994, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de Personas	
	1995	1994
Dirección General	7	7
Jefes	568	563
Administrativos	708	747
Subalternos y varios	44	58
	1.327	1.375

La composición del epígrafe "Beneficios extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1995	1994
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	103	60
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	1	4
Beneficios de ejercicios anteriores	302	101
Otros productos	4	6
	410	171

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 1995 y 1994 ascienden a 25 y 27 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 270 y 258 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995 y 1994, respectivamente.

Durante el ejercicio 1995, el importe devengado por los miembros del Consejo de Administración en concepto de dietas y atenciones estatutarias ascendieron a 41 y 160 millones de pesetas, respectivamente. En el ejercicio 1994, los importes devengados por estos conceptos fueron de 39 y 126 millones de pesetas, respectivamente.

El Banco tenía concedidos créditos y anticipos a los miembros de su Consejo de Administración por un importe de 6 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994. Al 31 de diciembre de 1995 no tenía concedido importe alguno por este concepto.

(24) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1995 Y 1994

- 35 -

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994		Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
Reembolso de participaciones en el capital - Dividendos	1.988	1.988	Recursos generados de las operaciones	6.430	5.247
Títulos de renta variables y participaciones (variación neta)	2.741	-	Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito (variación neta)	22.727	13.354
Inversión crediticia (incremento neto)	32.284	21.072	Títulos de renta fija (disminución neta)	554	1.350
Adquisición de inversiones permanentes: Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.638	1.179	Títulos de renta variable y participaciones (disminución neta)	-	159
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	13.547	20.288	Acreedores (incremento neto)	22.247	24.417
TOTAL APLICACIONES	52.198	44.527	Venta de inversiones permanentes: Venta de elementos de inmovilizado material	240	-
			TOTAL ORÍGENES	52.198	44.527

CONCILIACIÓN DEL BENEFICIO NETO CON LOS RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1995	Ejercicio 1994
Beneficio neto del ejercicio	4.155	3.150
Más:		
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	487	525
Amortización y provisiones para insolvencias	1.891	1.632
Menos:		
Beneficios en enajenación de inmovilizado	(103)	(60)
Recursos generados de las operaciones	6.430	5.247

BANCO DE VALENCIA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

Evolución de los Negocios

El ejercicio económico de 1995 se ha caracterizado por la consolidación de la recuperación económica, con una pequeña inflexión a partir del tercer trimestre, en que se ha desacelerado el ritmo de crecimiento. El P.I.B. se ha incrementado en el ejercicio, según las últimas estimaciones, en torno al 3%.

En este entorno, han mejorado los beneficios empresariales, y se han seguido prodigando esfuerzos, con éxito desigual, en la convergencia exigida por los acuerdos de la Unión Europea, para la puesta en marcha de la unión económica y monetaria.

La inflación se ha situado en el 4,3%, con un ligero descenso de 0,2 puntos, respecto del ejercicio anterior, sin alcanzar el objetivo gubernamental, de situarla en torno al 3,5%, objetivo que permanece para el ejercicio de 1996. La inflación subyacente ha tenido un ligerísimo repunte al alza, lo que es demostrativo de la dificultad de los objetivos fijados.

El déficit público se ha ajustado a los límites previstos por el Gobierno (5,9% del P.I.B.), con la ayuda de los ingresos por privatizaciones.

La actividad productiva se ha mantenido, fundamentalmente gracias al esfuerzo inversor, que permite abrigar esperanzas sobre la creciente competitividad de nuestros agentes económicos. La demanda interna, por el contrario, ha mantenido su atonía, ya que las economías domésticas, ante la inseguridad del mercado laboral han incrementado su inclinación al ahorro. Los últimos meses han contemplado una desaceleración de los proyectos de inversión y el estancamiento de las tasas de crecimiento de las exportaciones.

En el ejercicio, los tipos de interés a corto han evolucionado al alza, desde el 8% del mes de Enero hasta el 9,30 % de diciembre, con un salto de 0,75 puntos a mediados de ejercicio. La línea de estabilidad con ligera tendencia al alza, se ha visto quebrada a final de ejercicio, con una rebaja de 0,25% puntos, continuada en la primera quincena de enero del presente ejercicio con una nueva rebaja del 0,25%, permitida por las magnitudes macroeconómicas. Los tipos de la deuda a diez años en el ejercicio han evolucionado a la baja, desde el entorno del 11,75% hasta los niveles del 9,80%. Con ello, se ha reducido la diferencia de tipos a corto y a largo, con el consiguiente aplanamiento de la curva.

En este entorno, la actividad bancaria se ha caracterizado por una creciente competitividad, con reducción de los márgenes unitarios de intermediación. La menor necesidad de dotaciones para los fondos de insolvencias y la recuperación de dotaciones de fondos de fluctuación, por el saneamiento de la deuda en ejercicios anteriores, ha supuesto una mejora en las cuentas de resultados.

En nuestra entidad, el ejercicio económico ha supuesto una mejora evidente en todos los márgenes, respecto del ejercicio precedente.

Durante el ejercicio ha proseguido la política de minorar los efectos de las oscilaciones de los tipos de interés en nuestras cuentas, con la consiguiente mejora cualitativa de resultados, y de reducir la dependencia de la entidad respecto del mercado interbancario, con el impulso de la inversión crediticia.

Los pasivos, en el ejercicio, han experimentado un crecimiento del 8,59% y han llegado a una cifra final de 281.249 millones de pesetas. En esta cifra siguen teniendo un importante peso específico las cuentas corrientes y cuentas de ahorro, que alcanzan el 40%, con la consiguiente repercusión en el margen financiero.

El coste medio de los recursos, sin cesión temporal de activos, fue del 4,81%, frente al 4,77% del año anterior. El coste medio del mes de diciembre ha sido del 5,18%.

La inversión crediticia neta, en el ejercicio, ha crecido en saldos finales 30.393 millones de pesetas, lo que representa un 18,75%, llegando a 192.532 millones de pesetas. Este incremento, fundamentalmente, se ha dado en el sector privado, que ha pasado de 141.151 millones de pesetas a 168.817 millones de pesetas, con un incremento del 19,61%. Destaca la inversión en créditos hipotecarios, con un incremento del 44%. Con ello, la relación inversión crediticia-recursos ajenos ha mejorado del 62,60% al 68,45%.

La rentabilidad media de la inversión se ha situado en el 11,54%, ligeramente superior a la del ejercicio anterior, que fue del 11,45%.

Los productos financieros han alcanzado la cifra de 32.164 millones de pesetas, frente a 27.988 del año 1994, lo que supone un incremento de 4.176 millones de pesetas, equivalente al 14,92%, aumento debido fundamentalmente a la expansión de la actividad y a la mejora de la estructura de nuestras inversiones.

Los costes financieros han experimentado, a su vez, un incremento de 2.128 millones de pesetas respecto del ejercicio anterior, equivalente al 15,55%.

El margen de intermediación ha sido, por consiguiente, de 16.348 millones de pesetas, superior en 2.048 millones de pesetas (14,32%) al del ejercicio 1994 y se sitúa en el 4,84% sobre A.T.M. frente al 4,62% de 1994.

Las comisiones netas percibidas, en el ejercicio, ascienden a 3.094 millones de pesetas, frente a 2.840 del año anterior. Los beneficios por operaciones financieras han alcanzado 248 millones de pesetas, frente 533 del ejercicio pasado, disminución que se

debe a la inexistencia de desinversiones en nuestra cartera de valores en el presente ejercicio.

El margen ordinario ha ascendido a 19.690 millones de pesetas lo que supone un incremento del 11,41% respecto del año pasado. Sobre A.T.M. supone el 5,82% frente al 5,70% del año anterior.

Los gastos generales de administración han ascendido a 10.810 millones de pesetas, frente a 10.802 del ejercicio anterior, con lo que se ha conseguido la contención de esta rúbrica, con absorción de la inflación. De estos gastos, 7.641 millones de pesetas corresponden a gastos de personal, entre los que se incluyen 581 millones de pesetas, no recurrentes, derivados del reajuste de la plantilla. Se ha reducido la tasa sobre A.T.M. del 3,49% el año anterior al 3,19% de 1995.

Las amortizaciones y saneamiento de activos materiales han supuesto 487 millones de pesetas frente a 525 del ejercicio anterior y las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos han alcanzado 484 millones frente a 334 del año 1994.

Con todo ello el margen de explotación se ha situado en 8.072 millones de pesetas, que supone un 31,29% de aumento sobre el año anterior. La tasa sobre A.T.M. se sitúa en el 2,39% frente al 1,98% de 1994.

El saneamiento de la inversión crediticia ha supuesto en el año una dotación neta de 1.891 millones de pesetas, frente a 1.632 del ejercicio anterior, en tanto que la recuperación de dotaciones de años anteriores ha supuesto unos ingresos de 152 millones de pesetas, frente a los 285 millones conseguidos en 1994.

El resto de partidas varias ha supuesto una merma de 82 millones de pesetas en la cuenta de resultados, en tanto que en el ejercicio anterior determinó una aportación de 100 millones de pesetas.

El beneficio antes de impuestos ha alcanzado la cifra de 6.251 millones de pesetas, con un incremento del 27,55% respecto del ejercicio anterior. Sobre A.T.M. se sitúa en el 1,85% en 1995 frente al 1,58% en 1994. Estos datos, extrapolados desde los últimos publicados en el mes de septiembre pasado, comparan muy favorablemente con el conjunto del sector.

El beneficio neto, deducido el Impuesto de Sociedades, es de 4.155 millones de pesetas, con un incremento de 31,90% sobre el año pasado, que supone un R.O.E. (rentabilidad sobre recursos propios) del 15,91%.

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 28.062 millones de pesetas, que cubren sobradamente el coeficiente de recursos propios fijados por las autoridades monetarias.

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 117,62%, y el coeficiente de activos dudosos sobre inversiones crediticias se sitúa en el 2,71%, cifras que comparan favorablemente con la media del sector.

En el presente ejercicio la actividad de la entidad ha sido objeto de inspección por las autoridades monetarias y fiscales, en cuya actuación se ha podido comprobar la general adecuación de la actividad a la normativa vigente, salvo diferencias de criterio que no han sido objeto de sanción alguna y que han sido corregidas, de acuerdo con las instrucciones impartidas, y contabilizadas en el ejercicio, por lo que no tendrán ninguna repercusión adicional, en el futuro, en la cuenta de resultados. Todo ello sin perjuicio de la impugnación de algunos de los criterios fiscales aplicados, a fin de dirimir las diferencias.

En el ejercicio ha proseguido la política de modernización de la entidad, con la creación e implantación gradual de una nueva imagen corporativa, que continuará en el futuro próximo, a tenor de las posibilidades de la cuenta de resultados.

Acontecimientos importantes para la Sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio y evolución previsible

A primeros de enero se ha continuado la tendencia, iniciada el pasado mes de diciembre, de reducción de los tipos de interés, al rebajarse en 0,25 puntos el precio del dinero que facilita el Banco de España a las entidades financieras. La repercusión de esta tendencia en nuestra cuenta de resultados es crecientemente menor, como consecuencia de la estructura de nuestro balance.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

En el ejercicio 1995 se ha impulsado la renovación del equipamiento informático de la entidad.

Negocios sobre las propias acciones

Durante el ejercicio se ha utilizado ocasionalmente la autorización concedida por la Junta General para la adquisición de acciones propias, con el fin de ofrecer contrapartida en el mercado en determinados momentos. El número de acciones adquiridas y enajenadas posteriormente ha sido de 51.663 con un valor nominal de 25.831.500 pesetas, que representa el 0,23% sobre el capital social. El precio de adquisición fue de 78.071.197 pesetas y el de enajenación de 79.739.041 pesetas.

Hay que hacer constar que Banco de Valencia, S.A., a 31 de diciembre de 1995, no posee autocartera.

Informe que formula el Consejo de Administración sobre la propuesta de acuerdo de autorización para emitir obligaciones u otros títulos que reconozcan o creen una deuda, en cumplimiento del art. 144.1 a) de la Ley de Sociedades Anónimas.

La Junta General de accionistas por acuerdo de fecha 25 de mayo de 1991, autorizó al Consejo de Administración para emitir obligaciones o títulos de renta fija hasta la cantidad de 15.000 MM. de pesetas, por un período de 5 años, próximo a caducar.

Si bien el Consejo de Administración no ha utilizado la autorización concedida por el meritado acuerdo, dadas las condiciones del mercado y la cuantía de sus recursos propios, se estima conveniente solicitar de la Junta nueva autorización para dotar al Consejo de Administración de este instrumento para el supuesto de que las condiciones del mercado o la conveniencia de la empresa aconsejen su utilización.

**TEXTO LITERAL DE LA PROPUESTA DE AUTORIZACION
PARA EMITIR OBLIGACIONES O TITULOS DE RENTA FIJA.**

Autorizar el Consejo de Administración para que, en el plazo máximo de cinco años, a contar desde la fecha del presente acuerdo y una vez obtenidas las oportunas autorizaciones administrativas y con sujeción a las disposiciones legales vigentes, bancarias, administrativas y reguladoras del Mercado de Valores, pueda emitir obligaciones u otros títulos que reconozcan o creen una deuda de cualquier clase (simples o hipotecarios; pagarés; en pesetas o en divisas; subordinados o no; nominativos o al portador), no convertibles en acciones, hasta una cuantía máxima de 20.000 (veinte mil) millones de pesetas nominales (o su equivalencia en divisas), en una o varias emisiones de iguales o diferentes características.

Las series que se emitan, dentro del citado límite, se numerarán correlativamente.

Autorizar al Consejo de Administración para solicitar, en su momento y caso, la admisión a cotización oficial bursátil de las obligaciones o títulos que, al amparo del presente acuerdo, se puedan poner en circulación.