



Pascual y Genís, 1  
46002 Valencia

INFORME DE AUDITORÍA 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 1997 y 1996, 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.

De acuerdo con la legislación en vigor, los Administradores del Banco han formulado las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 de Banco de Valencia, S.A., con su grupo de empresas por ser el primer ejercicio que están obligados a ello, sobre las que hemos emitido, con esta misma fecha, nuestro informe de auditoría con una opinión favorable. El efecto de dicha consolidación, sobre el balance de situación al 31 de diciembre de 1997 y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 adjuntos supondría incrementar la cifra total de activos en 77.204 millones de pesetas, aproximadamente, y las reservas y el beneficio neto del ejercicio en 3.830 y 1.014 millones de pesetas, respectivamente.

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 1997 y 1996 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 1997 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 1997. 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

25 de febrero de 1998

Arthur Andersen y Cia., S. Com.  
Reg. Merc. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,  
Sec. 8, Hoja M-54414, Inscrip. 1.ª

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de  
Cuentas (ROAC)  
Inscrita en el Registro de Economistas Auditores (REA)

Domicilio Social:  
Raimundo Fdez. Villaverde, 65. 28003 Madrid  
Código de Identificación Fiscal D-79104469

BANCO DE VALENCIA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996  
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	PASIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:</b>			<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14):</b>		
Caja	2.672	2.771	A la vista	2.232	2.877
Banco de España	1.966	1.079	Otros débitos	42.163	34.388
	4.638	3.850		44.395	37.265
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)</b>	<b>32.289</b>	<b>38.714</b>	<b>DEBITOS A CLIENTES (Nota 15):</b>		
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):</b>			Depósitos de ahorro-	269.482	263.239
A la vista	7.535	7.303	A la vista	141.248	128.906
Otros créditos	56.071	64.079	A plazo	128.234	134.333
	63.606	71.382	Otros débitos-	42.265	36.383
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)</b>	<b>271.448</b>	<b>238.152</b>	A la vista	1.641	577
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA</b>			A plazo	40.624	35.736
<b>FIJA (Nota 7):</b>				311.747	299.342
De emisión pública	1.787	1.817	<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>		
Otros emisores	1.988	759	<b>OTROS PASIVOS</b>	1.742	945
	3.767	2.567	<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)</b>	3.123	4.509
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA</b>			<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):</b>		
<b>VARIABLE (Nota 8)</b>	<b>2.435</b>	<b>2.975</b>	Fondo de pensionistas	-	-
<b>PARTICIPACIONES (Nota 9)</b>	<b>4.372</b>	<b>2.383</b>	Otras provisiones	55	51
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):</b>				55	51
En entidades de crédito	7.848	-	<b>FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>		
Otras	14	13	<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO</b>	5.122	4.673
	7.862	13	<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>		
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>			<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 17)</b>	13.245	11.045
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):</b>			<b>PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 18)</b>	5.149	-
Terreno y edificios de uso propio	3.141	3.377	<b>RESERVAS (Nota 19)</b>	19.261	17.017
Otros inmuebles	693	773	<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 19)</b>	1.472	1.472
Mobiliario, instalaciones y otros	3.751	3.541	<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	-	-
	7.615	7.691	<b>TOTAL PASIVO</b>	405.311	376.539
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>					
<b>ACCIONES PROPIAS</b>					
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 12)</b>	3.304	2.734			
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)</b>	3.487	4.318			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	405.311	376.539			
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)</b>	73.191	60.940			

BANCO DE VALENCIA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

(Millones de Pesetas)

CONCEPTOS	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
Intereses y rendimientos asimilados de los que: Cartera de renta fija	26.901 3.408	32.726 5.477
Intereses y cargas asimiladas	(11.263)	(16.306)
Rendimiento de la cartera de renta variable	386	237
De acciones y otros títulos renta variable	-	-
De participaciones (Nota 9)	386	237
De participaciones en el grupo	-	-
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>16.024</b>	<b>16.657</b>
Comisiones percibidas	4.591	3.927
Comisiones pagadas	(702)	(690)
Resultados de operaciones financieras	544	446
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>20.457</b>	<b>20.340</b>
Otros productos de explotación	230	196
Gastos generales de administración	(11.166)	(10.888)
Gastos de personal (Nota 23)-	(7.703)	(7.684)
de los que: Sueldos y salarios	(5.129)	(5.044)
Cargas sociales	(1.811)	(1.887)
de las que: Pensiones	(404)	(484)
Otros gastos administrativos	(3.463)	(3.204)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(681)	(619)
Otras cargas de explotación	(285)	(524)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>8.555</b>	<b>8.505</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (Neto)	(1.145)	(1.503)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Neto)	(48)	(53)
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (Nota 23)	458	342
Quebrantos extraordinarios (Nota 23)	(136)	(267)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>7.684</b>	<b>7.024</b>
Impuesto sobre beneficios	(2.562)	(2.351)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>5.122</b>	<b>4.673</b>

Las Notas 1 a 25 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 1997 Y 1996

#### (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 231 sucursales distribuidas, básicamente, en la Comunidad Autónoma de Valencia y 4 agentes que actúan en nombre y por cuenta del Banco (véase Nota 24). Tal y como se indica en esta nota, las sucursales del Banco que operaban en la región de Murcia han sido aportadas al Banco de Murcia, S.A. como aportación no dineraria de la ampliación de capital realizada por dicha sociedad.

El Banco está integrado desde junio de 1994 en el Grupo Financiero de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja).

El 3 de junio de 1997 se ha formalizado la fusión de Banco de Valencia, S.A. y Vainmo Cartera, S.L. (Sociedad Unipersonal) mediante la absorción de ésta última por la primera, con disolución sin liquidación de Vainmo Cartera, S.L. y transmisión en bloque a título universal de su patrimonio a Banco de Valencia, S.A. El Consejo de Administración de Banco de Valencia, S.A. en reunión mantenida el 14 de enero de 1997, suscribió el Proyecto de Fusión que, entre otros, contemplaba los siguientes acuerdos:

- a) La relación de canje de la fusión de una acción de nueva emisión de Banco de Valencia, S.A., de 500 pesetas de valor nominal cada una e iguales características y derechos que los existentes en el momento de su emisión, por cada cinco acciones de Vainmo Cartera, S.L. (de 500 pesetas de valor nominal cada una).
- b) Considerar los balances de fusión, los balances cerrados por ambas Entidades el día 31 de diciembre de 1996. En relación al balance de fusión de Vainmo Cartera, S.L. (Sociedad Unipersonal), en el mismo no figura reflejada la aportación no dineraria de valores representativos del total capital social de Banco de Murcia, S.A. acordada por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja), socio único de Vainmo Cartera,

S.L. en favor de ésta última sociedad con posterioridad al 31 de diciembre de 1996 pero con anterioridad a la suscripción de este proyecto de fusión.

- c) Ampliación del capital social del Banco de Valencia, S.A. mediante la emisión 4.400.0000 nuevas acciones de 500 pesetas de valor nominal cada una, que serán canjeadas por la totalidad de las participaciones sociales de Vainmo Cartera, S.L., cuyo patrimonio quedará integrado en Banco de Valencia, S.A. como consecuencia de la fusión. Al ser Vainmo Cartera, S.L. una sociedad unipersonal, dichas acciones serán entregadas a su socio único, es decir, Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja). Su nuevas acciones se emitirán con una prima de emisión de 2.000 pesetas por acción con objeto de permitir la relación de canje indicada anteriormente.
- d) A partir del 1 de enero de 1997, las operaciones de Vainmo Cartera, S.L. se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta de Banco de Valencia, S.A.
- e) No asignar en la fusión ningún tipo de ventaja a favor de los administradores de las sociedades intervinientes ni a favor de terceros.
- f) El proyecto de fusión quedó expresamente condicionado a la no oposición del Banco de España.

La ecuación de canje establecido en el Proyecto de Fusión fue ratificada por el experto independiente que, de acuerdo con la legislación vigente, fue nombrado por el Registro Mercantil. Con fecha 17 de enero de 1997 la Comisión Ejecutiva del Banco de España acordó expresamente su no oposición a la fusión entre Banco de Valencia, S.A. y Vainmo Cartera, S.L.

El mencionado proyecto de fusión fue aprobado por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 22 de marzo de 1997.

A continuación se presenta un resumen de las principales masas patrimoniales del balance de situación de Vainmo Cartera, S.L. en la fecha de la fusión el 3 de junio de 1997:

ACTIVO	Miles de Pesetas	PASIVO	Miles de Pesetas
Inmovilizado financiero	10.999.500	Capital social	11.000.000
Otros activos	1.685	Resultado del periodo	(185)
		Pasivos diversos	1.370
<b>Total</b>	<b>11.001.185</b>	<b>Total</b>	<b>11.001.185</b>

El inmovilizado financiero del balance de situación de Vainmo Cartera, S.L. en la fecha de la fusión recoge exclusivamente la participación del 100% en el capital social de Banco de Murcia, S.A.

Por otra parte, el 27 de junio de 1997 el Banco aportó la rama de actividad desarrollada por sus 12 sucursales que operaban en la región de Murcia como aportación no dineraria de la ampliación de capital realizada por Banco de Murcia, S.A. por importe de 500 millones de pesetas. Como consecuencia de dicha aportación, un total de 42 empleados del Banco pasaron a integrarse en la plantilla de Banco de Murcia, S.A.

Los activos y pasivos escindidos afectos a la actividad financiera desarrollada por las sucursales objeto de transmisión se muestran a continuación:

ACTIVO	Millones de Pesetas	PASIVO	Millones de Pesetas
Activos financieros	6.467	Pasivos financieros	6.447
Inmovilizado	200		
Tesorería	280		
Total	6.947	Total	6.447

#### 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 1997, 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 1997 y 1996, hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Capital suscrito	13.245	11.045
Prima de emisión	5.149	-
Reservas	20.733	18.489
Beneficio neto del ejercicio	5.122	4.673
Menos-Dividendo activo a cuenta (Notas 3 y 12)	(1.457)	(1.104)
<b>Patrimonio neto contable</b>	<b>42.792</b>	<b>33.103</b>
Menos-Dividendo complementario (Nota 3)	(927)	(1.326)
<b>Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio</b>	<b>41.865</b>	<b>31.777</b>

### Comparación de la información-

El 4 de agosto de 1997 entró en vigor determinadas modificaciones a la Circular 4/1991 introducidas por la Circular 5/1997, de 24 de julio, de Banco de España. La entrada en vigor de dicha Circular no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del Banco.

### (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 1997 y 1996. 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 y préstamos 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 2.399 y 1.992 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 específicas 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) Deudas del Estado y obligaciones y otros valores de renta fija-**

De acuerdo con lo establecido por la Circular 6/94, de 26 de septiembre del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija del Banco 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, 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) y 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 de cada ejercicio.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 no ha sido necesario constituir fondo de fluctuación de valores en la cartera de renta fija.

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.

No obstante lo anterior y de acuerdo con lo establecido por la Circular 4/91 y con las modificaciones introducidas por la Circular 2/96, tratándose de sociedades del grupo y asociadas, consolidables o no, el saneamiento se efectúa tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a las participaciones. La diferencia existente entre el valor contable de la participación y el valor teórico contable de la misma, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición

y que subsistan en el de la valoración, debe amortizarse linealmente en un periodo máximo de 10 años mediante la dotación de un fondo específico.

El Banco participa mayoritariamente en el capital social de determinadas sociedades. En aplicación de la normativa vigente, los Administradores del Banco han formulado, con esta misma fecha, las cuentas anuales consolidadas del Banco de Valencia, S.A. y sociedades dependientes.

El efecto de dicha consolidación, en comparación con las cuentas anuales adjuntas, tomando como base los estados financieros auditados de la sociedad del grupo Banco de Murcia, S.A., los estados financieros no auditados de la sociedad del grupo Centro de Cálculo Mecanizado, S.A. y los estados financieros no auditados a 30 de noviembre de 1997 provisionales de las sociedades participadas Aguas de Valencia, S.A. y Autopistas del Mare Nostrum, S.A., supondría un incremento aproximado de los activos, del patrimonio neto y del resultado del ejercicio por importes de 77.204, 4.844 y 1.014 millones de pesetas, respectivamente.

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 existentes, 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 8 y 9).

Los Administradores del Banco han decidido en el ejercicio 1997 amortizar el fondo de comercio de Banco de Murcia, S.A. generado en la operación de fusión con Vainmo Cartera, S.L. con cargo a la cuenta "Prima de Emisión de Acciones" siguiendo los criterios establecidos en la Norma Tercera apartado 13-b) de la Circular 4/91 de Banco de España. Dicha amortización se ha registrado con abono a la cuenta "Participaciones en Empresas del Grupo" (véanse Notas 10 y 18).

*f) Activos materiales-*

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con diversas disposiciones legales aplicables (véanse Notas 11 y 19), menos su correspondiente 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

Determinados bienes del inmovilizado material se amortizan siguiendo el sistema de amortización degresiva, ya que se considera que este sistema se adecúa mejor a la depreciación real experimentada por los mismos.

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 11).

La política del Banco es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al 31 de diciembre de 1997, la cobertura en relación al mobiliario, instalaciones y equipos de proceso de datos es inferior en 3.341 millones de pesetas a su valor en libros.

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

g) *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 2.406 y 5.319 millones de pesetas al 31 de diciembre

de 1997, respectivamente, y a 2.341 y 4.814 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1996. Las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1997 y 1996 adjuntas, incluyen cargos de 404 y 484 millones de pesetas, respectivamente, registrados en el epígrafe "Gastos Generales de Administración - De Personal" que corresponden al coste devengado en los ejercicios por su personal en materia de pensiones.

En el ejercicio 1997, el Banco ha utilizado las tablas de mortalidad GRM/F-80 en lugar de las empleadas en ejercicios anteriores (PEM/F-80) en la cuantificación de sus compromisos por pensiones. El cambio de tablas de mortalidad no ha tenido un efecto significativo en las cuentas anuales del Banco.

En el siguiente cuadro se indican las hipótesis más significativas que incorporan los estudios actuariales:

	1997				1996			
	Póliza de activos (*)		Póliza de pasivos		Póliza de activos (*)		Póliza de pasivos	
	Prima inicial	Prima posterior	Prima inicial	Prima posterior	Prima inicial	Prima posterior	Prima inicial	Prima posterior
Interés técnico garantizado para las primas	9,5%	9%-5%	11,25%	7%-5%	9,5%	9%-6%	11,2%	7%-6%
Periodo para el que se garantiza dicho interés técnico	10 años	15 años	10 años	15 años	10 años	15 años	10 años	15 años
Interés técnico garantizado durante el periodo posterior								
- Colectivo de activos	6%	6%	-	-	7%	7%	-	-
- Colectivo de pasivos	4%-6%	4%-6%	6%	4%-6%	6%	4%-6%	6%	6%
Tasa de revalorización del salario								
- Persona afectado por el P.E.	3%		-	-	4%		-	-
- Personal no afecto por el P.E.	0%		-	-	5%		-	-
Tasa de revalorización de las bases de cotización	3%		-	-	4%		-	-
Tasa de revalorización del tope máximo de pensión de la S.S.	2,5%		-	-	3%		-	-
Tasa de crecimiento de la inflación	3%		-	-	4%		-	-
Edad de jubilación	65 años		-	-	65 años		-	-
Tablas de Mortalidad	GRM/F80		GRM/F80		PEM/F80		PEM/F 80	
Tasa de Rotación	1,23		-	-	1,23		-	-

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

#### h) 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 periodo de cada operación.

*i) Fondo de Garantía de Depósitos-*

La contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las entidades de crédito se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el período en que se satisface, de conformidad con lo dispuesto en la normativa de Banco de España.

*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 1997 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, y la ya aprobada correspondiente al ejercicio 1996, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Dividendos	2.384	2.430
Reserva legal	440	-
Reserva voluntaria	2.298	2.243
	5.122	4.673

De las cifras totales destinadas a dividendos correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996, fueron distribuidas cantidades a cuenta por un total de 1.457 y 1.104 millones de pesetas, respectivamente, 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 1997 y 1996 fueron los siguientes:

1) Estado de Suficiencia de Beneficios para Repartir Dividendo-

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Beneficios hasta 31 de agosto de 1997 y 1996	5.155	4.766
A deducir:		
Impuesto sobre Sociedades	(1.784)	(1.629)
<b>Beneficio distribuable</b>	<b>3.371</b>	<b>3.137</b>
<b>Dividendo a repartir</b>	<b>1.457</b>	<b>1.104</b>

2) Estado Contable de Liquidez a 31 de agosto de 1997 y 1996-

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Activo:</b>		
Caja y Banco de España	5.359	8.834
Activos monetarios	37.277	58.611
Intermediarios financieros	72.460	77.946
	<b>115.096</b>	<b>145.391</b>
<b>Pasivo:</b>		
Intermediarios financieros	36.417	40.902
Cesión temporal de activos	32.873	27.314
	<b>69.290</b>	<b>68.216</b>
<b>Posición neta de liquidez</b>	<b>45.806</b>	<b>77.175</b>

(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 1996-					
Certificados de Banco de España	1.245	1.284	9.067	-	11.596
Cartera de renta fija:					
De inversión	17.677	10.348	2.507	8.586	39.118
Menos-Fondo de fluctuación de Valores	-	-	-	-	-
	18.922	11.632	11.574	8.586	50.714
Saldo al 31 de diciembre de 1997-					
Certificados de Banco de España	1.343	1.422	6.302	-	9.067
Cartera de renta fija:					
De inversión	-	6.892	1.592	14.708	23.192
Menos-Fondo de fluctuación de Valores	-	-	-	-	-
	1.343	8.314	7.894	14.708	32.259

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 1997 y 1996, el Banco tenía cedidos temporalmente 8.950 y 11.500 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	
	1997	1996
Letras del Tesoro	5.706	13.729
Otras deudas anotadas cotizadas	17.474	25.377
Otros títulos cotizados	12	12
	23.192	39.118

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro contratadas durante el ejercicio 1997 ha oscilado entre el 4,5% y el 5,6%. Por lo que respecta al ejercicio 1996, este tipo de interés estuvo entre el 5,8% y el 8,6%.

De estos activos, al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el Banco tenía cedidos 5.490 y 12.459 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 1997 y 1996 recoge obligaciones y bonos del Estado, oscilando su tipo de interés anual entre el 5% y el 12,25% en 1997 y entre el 7,3% y el 12,25% en 1996.

De estos activos, al 31 de diciembre de 1997 y 1996 (considerando que a 31 de diciembre de 1997 el Banco tiene adquiridos a otros bancos deudas del Estado por un importe efectivo de 11.095 millones de pesetas) el Banco tenía cedidos 28.241 y 16.225 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 composición al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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	
	1997	1996
Certificados del Banco de España	9.067	11.596
Cartera de renta fija:		
De negociación	-	-
De inversión a vencimiento	2.801	16.952
De inversión ordinaria	20.391	22.166
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<b>32.259</b>	<b>50.714</b>

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y de inversión ordinaria asciende a 3.013 y 23.469 millones de pesetas, respectivamente (17.389 y 24.125 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996).

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 este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Certificados Banco de España	Letras de Tesoro	Otras Deudas del Estado
Saldo al 31 de diciembre de 1995	13.907	22.110	24.683
Altas	-	13.709	2.842
Bajas	(2.311)	(22.090)	(2.136)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	11.596	13.729	25.389
Altas	-	12.676	6.842
Bajas	(2.529)	(20.699)	(14.745)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	9.067	5.706	17.486

Durante los ejercicios 1997 y 1996 no ha sido necesario constituir fondo de fluctuación de valores.

(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	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	55.285	64.022
En moneda extranjera	8.921	7.294
	<b>64.206</b>	<b>71.316</b>
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	2.142	1.284
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.963	3.195
Efectos recibidos por aplicación	2.430	2.824
	<b>7.535</b>	<b>7.303</b>
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y Financieras	38.633	58.982
Adquisición temporal de activos	11.095	-
Otras cuentas	6.943	5.031
	<b>56.671</b>	<b>64.013</b>
	<b>64.206</b>	<b>71.316</b>

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 1996-				
Depósitos en entidades de crédito y Financieras	49.830	4.140	5.012	7,93
Adquisición temporal de activos	-	-	-	8,31
Otras cuentas	4.000	1.031	-	1,34
	<b>53.830</b>	<b>5.171</b>	<b>5.012</b>	
Saldos al 31 de diciembre de 1997-				
Depósitos en entidades de crédito y Financieras	25.890	12.743	-	6,19
Adquisición temporal de activos	11.095	-	-	5,24
Otras cuentas	5.570	1.373	-	2,10
	<b>42.555</b>	<b>14.116</b>	-	

(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	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	262.284	222.026
En moneda extranjera	9.162	6.126
	<b>271.446</b>	<b>228.152</b>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	27.620	29.113
Otros sectores residentes	249.020	204.538
No residentes	1.024	457
Menos - Fondos de insolvencias	(6.218)	(5.956)
	<b>271.446</b>	<b>228.152</b>

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	
	1997	1996
Por plazo de vencimiento :		
Hasta 3 meses	100.864	113.479
Entre 3 meses y 1 año	56.477	30.308
Entre 1 año y 5 años	37.422	34.886
Más de 5 años	82.901	55.435
	<b>277.664</b>	<b>234.108</b>
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	53.387	47.634
Deudores con garantía real	63.916	42.796
Otros deudores a plazo	149.180	132.013
Deudores a la vista y varios	7.285	7.246
Activos dudosos	3.896	4.419
	<b>277.664</b>	<b>234.108</b>

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

El movimiento de la cuenta "Fondos de Insolvencias" durante los ejercicios 1997 y 1996 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo inicial del ejercicio	5.956	6.271
Más-Dotación a la provisión para Créditos en mora	1.792	2.147
Menos -		
Cancelaciones por traspasos a créditos en Suspense, venta de activos y otros	(1.075)	(2.061)
Fondos disponibles	(455)	(401)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>6.218</b>	<b>5.956</b>

De acuerdo con la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, las dotaciones a la provisión para créditos en mora figuran, netas de las recuperaciones de activos en suspenso, en el epígrafe "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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 55 y 51 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	3.767	2.567
En moneda extranjera	-	-
	<b>3.767</b>	<b>2.567</b>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	1.787	1.817
De entidades oficiales de crédito	1.474	233
De otros sectores residentes	506	517
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<b>3.767</b>	<b>2.567</b>
Por cotización:		
Cotizados	3.767	2.567
No cotizados	-	-
	<b>3.767</b>	<b>2.567</b>
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	180	233
Pagarés y efectos	-	-
Bonos y obligaciones	3.587	2.334
	<b>3.767</b>	<b>2.567</b>

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el importe de los fondos públicos y otros valores de renta fija que en su origen estuvieron afectos al coeficiente de inversión ascendía a 180 y 233 millones de pesetas, respectivamente. Dichos valores devengaban, al cierre del ejercicio 1997, una rentabilidad media anual del 4,88% (6,68% al 31 de diciembre de 1996). No obstante, a finales de 1992 se extinguió la obligación de dicho cumplimiento y pasaran a ser de libre disposición para su exclusiva venta a entidades de depósito.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el importe de los fondos públicos afectos a obligaciones propias ascendía a 3.635 y 1.513 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés anual de los restantes valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1997 estaba comprendido entre el 5,6% y 11,3% (entre el 8,60% y el 11,32% en 1996), siendo su tipo de interés medio ponderado en 1997 del 7,64%, aproximadamente (el 9,57% en 1996).

La cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1997, incluye valores con vencimiento en 1998 por importe de 100 millones de pesetas.

La composición al 31 de diciembre de 1997 y 1996 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	
	1997	1996
Cartera de renta fija:		
De negociación	-	-
De inversión a vencimiento	2.293	2.334
De inversión ordinaria	1.474	233
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	-
	<b>3.767</b>	<b>2.567</b>

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y ordinaria asciende a 2.431 y 1.545 millones de pesetas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1996 el valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y ordinaria ascendía a 2.434 y 232 millones de pesetas, respectivamente.

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 1997 y 1996 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	2.567	1.997
Compras	1.294	3.151
Amortizaciones y saneamientos	(94)	(2.581)
Saldo al cierre del ejercicio	<b>3.767</b>	<b>2.567</b>

Durante los ejercicios 1997 y 1996 no ha sido necesario constituir fondo de fluctuación de valores.

(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 1997 y 1996 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, íntegramente nominado en pesetas, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran y de la sociedad que lo origina, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por cotización:		
Cotizados	2.395	2.919
No cotizados	64	61
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(24)	(4)
	<b>2.435</b>	<b>2.976</b>
Por sociedades:		
Scad. Prom. Mercado Futuros Cítricos, S.A.	51	51
Invercova - Fondo Capital Riesgo	20	25
Sociedad Española de Abastecimiento, S.A.	9	9
Sigma Fund. Valencia Sicav	250	-
Fondo Valencia Oro F.I.A.M.M.	-	1.500
Fondo Valencia Ahorro F.I.M.	-	500
Fondo Valencia Mixto F.I.M.	500	500
Fondo Valencia Dinero F.I.A.M.M.	-	394
Fondo Valencia Empresas F.I.M.	500	-
Fondo Valencia Garantizado 3 F.I.M.	126	-
Fondo Valencia Garantizado IBEX 35	500	-
Fondo Valencia Mixto 75	500	-
Varios	3	1
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(24)	(4)
	<b>2.435</b>	<b>2.976</b>

A continuación se indica el movimiento de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	2.980	3.857
Compras	3.753	2.000
Ventas	(4.274)	(1.731)
Traspasos (Nota 9)	-	(1.146)
Saldo al cierre del ejercicio	<b>2.459</b>	<b>2.980</b>

En los últimos ejercicios, el Banco ha constituido diez Fondos de Inversión (cinco en 1997, dos en 1996 y 3 en ejercicios anteriores) de los que la Entidad es depositaria y cuya Sociedad Gestora es SOGEVA. La participación en cinco de los fondos ha sido enajenada íntegramente durante los ejercicios 1997 y 1996 (cuatro y una, respectivamente), por lo que al 31 de diciembre de 1997, únicamente permanecen en balance los cinco fondos restantes.

Del importe de las compras efectuadas durante el ejercicio 1997 y 1996, 3.500 millones de pesetas y la totalidad, respectivamente, corresponden a la

participación en Fondos de Inversión, si bien el objeto es no mantener dicha participación permanentemente. La totalidad de las ventas efectuadas durante los ejercicios 1997 y 1996, corresponden a participaciones en Fondos de Inversión. La situación de dichos Fondos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:

Fondo	Número Participaciones	% Participación	Millones de Pesetas
			Valor liquidativo
Datos relativos a 31 de diciembre de 1996-			
Fondo Valencia Ahorro FIM	500.000	12,47%	600
Fondo Valencia Mixto FIM	500.000	38,64%	647
Fondo Valencia Dinero FIAMM	3.933,6	3,39%	447
Fondo Valencia Oro F.I.A.M.M.	15.000	29,91%	1.529

Fondo	Número Participaciones	% Participación	Millones de Pesetas
			Valor liquidativo
Datos relativos a 31 de diciembre de 1997-			
Fondo Valencia Mixto FIM	500.000	11,39%	742
Fondo Valencia Empresas F.I.M.	5.000	24,58%	512
Fondo Valencia Garantizado 3 F.I.M.	1.256	24,67%	127
Fondo Valencia Garantizado IBEX 35	5.000	54,53%	502
Fondo Valencia Mixto 75	5.000	75,36%	502

El movimiento de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	4	-
Dotaciones	20	4
Cancelación por recuperaciones	-	-
	24	4

#### (9) PARTICIPACIONES

Este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con el Banco una vinculación duradera, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y



con las Circulares 4/1991 y 2/1996 de Banco de España, y en las que se posee una participación de entre el 20% (3% si cotizan en Bolsa) y el 50%.

El detalle de este epígrafe de los balances de situación adjuntos, íntegramente nominado en pesetas, en función de la admisión o no a cotización de los títulos que la integran y de la sociedad participada, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Por cotización:		
Cotizados	4.410	2.292
No cotizados	-	-
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(118)	(84)
	4.292	2.208
Por sociedades:		
Aguas de Valencia, S.A.	384	384
Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	4.026	1.908
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(118)	(84)
	4.292	2.208

La información relativa a las sociedades asociadas se muestra a continuación:

Entidad	Domicilio	Actividad	% Participación Directa	Millones de Pesetas			
				Capital	Reservas	Resultados	Dividendos recibidos
Datos relativos al ejercicio 1996:							
- Aguas de Valencia, S.A. y sociedades dependientes (**)	Valencia	Aguas potables	5,01%	864	7.350	461	8
- Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	Valencia	Concesión Autopistas	3,51%	66.725	109.927	8.074	229

Entidad	Domicilio	Actividad	% Participación Directa	Millones de Pesetas (*)			
				Capital	Reservas	Resultados	Dividendos recibidos
Datos relativos al ejercicio 1997:							
- Aguas de Valencia, S.A. y sociedades dependientes (**)	Valencia	Aguas potables	5,01%	864	7.643	488	9
- Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	Valencia	Autopistas	5,00%	66.725	110.460	6.274	377

(\*) Datos provisionales al 30 de noviembre de 1997.

(\*\*) Incluye la participación del Banco en Aguas de Valencia, S.A. (Sociedad dominante), y los datos patrimoniales consolidados del Grupo que conforma la Sociedad dominante y sus dependientes; Omnium Ibérico, S.A., Sociedad Española de Abastecimientos, S.A., Daguas, S.L., Europea de Servicios Públicos, S.L., Vanagua, S.A., Aigües de L'horta, S.L. y Aguas de Valencia Internacional, S.A. (las dos últimas incorporadas en 1997), dedicadas al abastecimiento de aguas, General de Análisis, Materiales y Servicios, S.L., dedicada al análisis del agua, Empresa General de Servicios Públicos Urbanos, S.L., dedicada al arrendamiento de bienes muebles e inmuebles y las sociedades asociadas Companya General d'Aigües de Catalunya, S.A. y Aigües de Morella, S.A. (incorporada en 1997) dedicadas al abastecimiento del agua.

Las dos sociedades participadas cotizan en Bolsa. A continuación se muestran las cotizaciones medias del último trimestre y las del cierre de ejercicio de 1997 y 1996:

	1997		1996	
	Al cierre	Media del último trimestre	Al cierre	Media del último trimestre
Aguas de Valencia, S.A.	700	733,4	810	717,8
Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	272,5	240,6	204	193,6

A continuación se presenta el movimiento de estos capítulos de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	2.292	391
Compras	2.118	761
Ventas	-	(6)
Traspasos (Nota 8)	-	1.146
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>4.410</b>	<b>2.292</b>

El movimiento de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	84	31
Dotaciones	34	53
Cancelación por recuperaciones	-	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>118</b>	<b>84</b>

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

El capítulo "Participaciones en empresas del Grupo" de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de otras sociedades cuya actividad está directamente relacionada con la del Banco y están sometidas a la dirección única de éste.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el desglose del saldo de este capítulo, íntegramente nominado en pesetas, en función de la naturaleza de los títulos y de la Sociedad participada es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
<b>Por naturaleza:</b>		
Entidades de crédito	7.848	-
Otras	14	13
	<b>7.862</b>	<b>13</b>
<b>Por sociedades:</b>		
Banco de Murcia, S.A.	7.848	-
Centro de Cálculo Mecanizado, S.A.	13	13
Servicios Telefónicos G.B. A.I.E.	1	-
	<b>7.862</b>	<b>13</b>

Durante los ejercicios 1997 y 1996 las partidas que componen este epígrafe han experimentado los siguientes movimientos:

	Millones de Pesetas			
	1997		1996	
	Entidades de crédito	Otros	Entidades de crédito	Otros
Saldo inicial	-	13	-	13
Altas	11.500	1	-	-
Bajas	(3.652)	-	-	-
Saldo final	<b>7.848</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>13</b>

La baja en inversiones en entidades de crédito corresponde a la amortización del fondo de comercio de Banco de Murcia, S.A. generado en la operación de fusión con Vainmo Cartera, S.A. que se ha efectuado siguiendo los criterios establecidos en la Circular 4/91 de Banco de España (véase Nota 18).

Durante los ejercicios 1997 y 1996 no se han producido movimientos en la cuenta de "Fondos de fluctuación de valores".

Tal como se indica en la Nota 2, el Banco formula cuentas anuales consolidadas independientes a sus cuentas anuales individuales. A continuación se muestran los datos más relevantes de las sociedades del Grupo:

Entidad	Domicilio	Actividad	% Participación Directa	Millones de Pesetas		
				Capital	Reservas	Resultados
Datos relativos al ejercicio 1996:						
Sociedades no cotizadas en Bolsa participadas en más de un 20%-						
- Centro de Cálculo Mecanizado, S.A.	Valencia	Informática	99,9	10	30	(8)
Datos relativos al ejercicio 1997:						
Sociedades no cotizadas en Bolsa participadas en más de un 20%-						
- Banco de Murcia, S.A.	Murcia	Entidad de crédito	100%	4.500	2.454	1.042 (*)
- Centro de Cálculo Mecanizado, S.A.	Valencia	Informática	99,9	10	22	1
Sociedades no cotizadas en Bolsa participadas en menos de un 20%-						
- Servicios Telefónicos G.B. A.I.E.	Valencia	Servicios Telefónicos	5%	10	-	-

(\*) Incluye 206 millones de pesetas de resultados extraordinarios.

Durante los ejercicios 1997 y 1996 no se han recibido dividendos de las sociedades del Grupo.

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

#### (11) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 1997 y 1996 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
<b>Activo-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.796	1.357	6.254	10.407
Adiciones	1.450	607	1.374	3.431
Aumentos por transferencias o Traspaso	70	-	-	70
Salidas por baja o reducciones	(96)	(216)	(160)	(472)
Disminuciones por transferencia o traspaso	(33)	(37)	-	(70)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	4.187	1.711	7.468	13.366
Adiciones	111	177	907	1.195
Aumentos por transferencias o traspaso	22	-	-	22
Salidas por baja o reducciones	(346)	(463)	(523)	(1.332)
Disminuciones por transferencias o traspaso	-	(22)	-	(22)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	3.974	1.403	7.852	13.229
<b>Amortización acumulada-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1995	783	48	3.496	4.327
Adiciones	51	3	565	619
Aumentos por transferencias o Traspaso	-	9	-	9
Salidas por baja o reducciones	(15)	-	(134)	(149)
Disminuciones por transferencias o traspaso	(9)	-	-	(9)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	810	60	3.927	4.797
Adiciones	90	7	584	681
Salidas por baja o reducciones	(67)	-	(440)	(507)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	833	67	4.071	4.971
<b>Provisiones-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1995	-	697	-	697
Adiciones (Nota 23)	-	274	-	274
Salidas por baja o reducciones (Nota 23)	-	(93)	-	(93)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	-	878	-	878
Adiciones (Nota 23)	-	88	-	88
Salidas por baja o reducciones (Nota 23)	-	(323)	-	(323)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	-	643	-	643
<b>Inmovilizado neto-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1996	3.377	773	3.541	7.691
Saldo al 31 de diciembre de 1997	3.141	693	3.781	7.615

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, se incluyen en el epígrafe "Otros Inmuebles" 990 y 1.342 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 impagados. En cobertura de las pérdidas que pudieran producirse en su realización, el Banco tiene dotadas unas provisiones de 643 y 878 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente, que se presentan minorando las correspondientes cuentas de "Activos Materiales".

Del inmovilizado material del Banco al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se encontraban totalmente amortizados elementos cuyos valores ascendían a 2.351 y 2.573 millones de pesetas, respectivamente.

Del inmovilizado material del Banco al 31 de diciembre de 1997 han sido adquiridos a empresas del Grupo diversos elementos cuyos valores de coste y amortización acumulada ascienden a 39 y 14 millones de pesetas respectivamente (39 y 9 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996).

Según se indica en la Nota 2-f, el Banco ha regularizado y actualizado los valores de su inmovilizado material al amparo de las disposiciones legales aplicables, entre otras, el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. Los importes regularizados y su destino se muestran en la Nota 19.

El Banco actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3%. Dicha actualización de 1996 se practicó aplicando el 98% de los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley. El resultado de la actualización fue el siguiente:

	Millones de Pesetas
	Plusvalía
Terrenos y edificios de uso propio	1.422
Otros inmuebles	96
	1.518

Las plusvalías más significativas puestas de manifiesto en la actualización practicada en el ejercicio 1996, corresponden a los siguientes inmuebles:

	Millones de Pesetas
	Plusvalía
Inmueble en C/Pintor Sorolla, 2 (Valencia)	412
Inmueble en Avda. Del Puerto, 31 (Valencia)	228

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y su efecto al 31 de diciembre de 1997 es como sigue:

	Millones de Pesetas		
	Incremento neto de valor	Amortización Acumulada	Efecto Neto
Terrenos y edificios de uso propio	1.313	40	1.273
Otros inmuebles	114	4	110
	<b>1.427</b>	<b>44</b>	<b>1.383</b>

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, fue abonada a la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio". Como contrapartida de la plusvalía se utilizaron las cuentas correspondientes a los elementos patrimoniales actualizados, sin variar el importe de la amortización acumulada contabilizada.

El incremento neto de valor resultante de la revalorización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, al igual que en anteriores actualizaciones, se amortiza en los períodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

El efecto de la actualización sobre la amortización del ejercicio 1997 ha sido de 44 millones de pesetas.

(12) OTROS ACTIVOS

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

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 20)	902	832
Dividendos activos a cuenta (Notas 1 y 3)	1.457	1.104
Operaciones en camino	168	107
Fianzas dadas en efectivo	40	39
Otros conceptos	737	652
	<b>3.304</b>	<b>2.734</b>

**(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	
	1997	1996
<b>Activo:</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	3.430	4.260
Gastos pagados no devengados	57	58
	<b>3.487</b>	<b>4.318</b>
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	1.118	2.030
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	1.399	2.258
Gastos devengados no vencidos	1.252	1.378
Otras periodificaciones	84	64
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(730)	(1.221)
	<b>3.123</b>	<b>4.509</b>

**(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	
	1997	1996
<b>Por moneda:</b>		
En pesetas	38.397	34.335
En moneda extranjera	5.998	2.930
	<b>44.395</b>	<b>37.265</b>
<b>Por naturaleza:</b>		
A la vista-		
Cuentas mutuas	10	208
Aplicaciones de efectos	2.222	2.669
	<b>2.232</b>	<b>2.877</b>
Otros débitos-		
Banco de España:		
Cesión temporal de certificados de Banco de España (Nota 4)	8.950	11.500
Cuentas a plazo	14.665	2.905
Otras cuentas	16.746	11.712
Cesión temporal de activos	1.802	8.271
	<b>42.163</b>	<b>34.388</b>
	<b>44.395</b>	<b>37.265</b>

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	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1996-</b>				
Banco de España:				
Cesión temporal de certificados de Banco de España	11.500	-	-	7,73
Cuentas a plazo	2.905	-	-	6,76
Otras cuentas	16.915	808	2.260	5,84
	<b>31.320</b>	<b>808</b>	<b>2.260</b>	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997-</b>				
Banco de España:				
Cesión temporal de certificados de Banco de España	8.950	-	-	5,53
Cuentas a plazo	5.817	75	8.773	5,20
Otras cuentas	16.027	86	2.435	4,25
	<b>30.794</b>	<b>161</b>	<b>11.208</b>	

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el Banco tenía cedidos al Banco de España 8.950 y 11.500 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	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	304.134	292.023
En moneda extranjera	7.613	7.519
	<b>311.747</b>	<b>299.542</b>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	9.971	9.445
Otros sectores residentes	281.648	273.187
No residentes	20.128	16.910
	<b>311.747</b>	<b>299.542</b>

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Cuentas corrientes	71.815	64.802
Cuentas de ahorro	60.603	57.264
Imposiciones a plazo	113.866	121.661
Cesión temporal de activos	33.486	28.388
Otras cuentas	1.878	1.072
	<b>281.648</b>	<b>273.187</b>

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	
	1997	1996
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	101.086	98.810
Entre 3 meses y 1 año	25.477	29.425
Entre 1 año y 5 años	1.671	6.098
	<b>128.234</b>	<b>134.333</b>
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	34.580	29.369
Entre 3 meses y 1 año	5.996	6.357
Entre 1 año y 5 años	48	-
	<b>40.624</b>	<b>35.726</b>

(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 1997 y 1996, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	51	64
Más:		
Dotación con cargo a resultados del Ejercicio (Nota 2-c)	7	1
Menos:		
Fondos disponibles y otros movimientos	(3)	(14)
Saldos al cierre del ejercicio	55	51

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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.

(17) CAPITAL SUSCRITO

En cumplimiento de los acuerdos del Proyecto de Fusión, el 28 de mayo de 1997, Banco de Valencia, S.A. procedió a ampliar el capital social en 2.200 millones de pesetas con una prima de emisión del 400% para hacer frente al canje de acciones de ~~Vainmo~~ **Vainmo Cartera**, S.L. en poder de su socio único Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja).

Tras la ampliación de capital, al 31 de diciembre de 1997 el capital social de Banco de Valencia, S.A. estaba formalizado en 26.489.557 acciones nominativa de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1996, 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.

Las acciones del Banco de Valencia, S.A. cotizan en el mercado continuo de las bolsas de valores españolas.

El capital social del Banco ha experimentado durante el ejercicio 1997 (sin movimiento durante el ejercicio 1996) el siguiente movimiento:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	11.045
Ampliación de capital	2.200
Saldo al 31 de diciembre de 1997	13.245

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 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 36,9% y del 24,4% respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1997, el Consejo de Administración tiene concedida autorización de la Junta General de Accionistas para la adquisición de acciones propias con un límite del 5% del capital social y un plazo que finaliza el 22 de septiembre de 1998.

#### Acciones propias-

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el Banco no posee autocartera. No obstante, durante los ejercicios 1997 y 1996 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 movimiento habido durante los ejercicios 1997 y 1996 en la cuenta de acciones propias ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo inicial	-	-
Adiciones	199	6
Ventas	(199)	(6)
Saldo final	-	-

El número de acciones adquiridas y enajenadas durante los ejercicios 1997 y 1996 fue de 65.931 y 3.093, respectivamente. El valor nominal de las mismas fue de 32.965.500 pesetas en 1997 y de 1.546.500 pesetas en 1996 (0,25% y 0,01% sobre el capital social, respectivamente).

En la enajenación de las acciones propias se ha obtenido en los ejercicios 1997 y 1996 un beneficio de 3.579.000 y 483.000 pesetas, respectivamente, que figura registrado en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas dentro del epígrafe "Beneficios extraordinarios".

(18) PRIMA DE EMISIÓN

El saldo de la cuenta Prima de Emisión se ha originado como consecuencia del aumento de capital social llevado a cabo en 1997 con una prima de emisión del 400% (véase Nota 17).

El movimiento experimentado durante el ejercicio 1997 en este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	-
Adiciones	8.800
Bajas	(3.651)
Saldo al 31 de diciembre de 1997	5.149

El cargo realizado en esta cuenta durante el ejercicio 1997 corresponde a la amortización del fondo de comercio de Banco de Murcia, S.A. generado en la operación de fusión con Vainmo Cartera, S.L. que se ha realizado siguiendo los criterios establecidos en la Circular 4/91 (véase Nota 10).

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

(19) RESERVAS

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Reservas restringidas:		
Reserva legal	2.209	2.209
Otras reservas restringidas	393	136
Reserva de revalorización RDL 7/96	1.472	1.472
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias y otras	16.659	14.672
	<b>20.733</b>	<b>18.489</b>

El movimiento del capítulo "Reservas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas			
	Reserva Legal	Otras Reservas restringidas	Reservas Voluntarias	Reservas de Revalorización
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.209	15	12.847	-
Actualización Real Decreto Ley 7/1996 (Notas 11 y 2)	-	-	-	1.472
Traspaso entre reservas	-	121	(121)	-
Distribución de resultados del ejercicio 1995	-	-	1.946	-
Saldo al 31 de diciembre de 1996	2.209	136	14.672	1.472
Traspaso entre reservas	-	257	(257)	-
Distribución de resultados del ejercicio 1996	-	-	2.244	-
Saldo al 31 de diciembre de 1997	2.209	393	16.659	1.472

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 7,2% (en el caso de entidades individualmente consideradas pertenecientes a un grupo consolidable con una participación del grupo en su capital entre el 20% y el 50%) los recursos propios mínimos computables calculados con los indicados criterios.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los recursos netos computables del Banco excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley en 22.220 y 15.193 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.

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.

#### Otras reservas restringidas-

De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, la Entidad está obligada a constituir una reserva restringida por importe equivalente al de las operaciones crediticias a terceros que tengan como garantía acciones de la propia Entidad. Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la reserva correspondiente a las acciones propias aceptadas en garantía asciende a 393 y 136 millones de pesetas, respectivamente. El número de acciones aceptadas en garantía a 31 de diciembre de 1997 asciende a 122.049 y su valor nominal a 61 millones de pesetas (75.058 acciones y 38 millones de pesetas de valor nominal al 31 de diciembre de 1996).

#### 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	4.091
Cartera de valores y otros	2.115
	6.206
Importes aplicados a:	
Saneamientos de activos de Ley 9/1983	(2.597)
Reservas voluntarias	(1.673)
Ampliación de capital	(418)
Gravamen único del 3% según Real Decreto-Ley 7/1996	(46)
Saldo al 31 de diciembre de 1997 y 1996	1.472

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

(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	
	1997	1996
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	7.684	7.024
Aumentos (disminuciones) por diferencias Permanentes	19	19
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	105	(33)
Con origen en ejercicios anteriores	(9)	77
<b>Base imponible</b>	<b>7.799</b>	<b>7.087</b>

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 70 y 55 millones de pesetas en los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente (véase Nota 2-j).

El importe contabilizado de impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales por la parte correspondiente a las dotaciones al fondo de pensiones que se presenta en el epígrafe "Otros Activos" de los activos de los balances de situación adjuntos asciende a 578 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997, no habiendo tenido movimiento respecto a la cifra al 31 de diciembre de 1996.

En los ejercicios 1997 y 1996 se han contabilizado, adicionalmente, los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales originadas por las dotaciones efectuadas a los fondos de insolvencias, los impuestos diferidos correspondientes a los incrementos de patrimonio acogidos al diferimiento por reinversión 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 al 31 de diciembre de 1997 y 1996 ascienden a 323 y 253 millones de pesetas, respectivamente.

Durante los ejercicios 1997 y 1996 la Entidad se ha acogido al régimen de reinversión de beneficios extraordinarios por un importe de 101 y 192 millones de pesetas, respectivamente, que no se han integrado en la correspondiente base imponible.

La integración de estos importes en la base imponible se efectuará por partes iguales durante los siete años siguientes al cierre del período impositivo en que venza el plazo de los tres años posteriores a la fecha de la entrega de los elementos patrimoniales que han originado el beneficio extraordinario. En los ejercicios 1997 y 1996 no se ha incorporado importe alguno a la base imponible, quedando pendiente de incorporar la totalidad del importe de los beneficios extraordinarios no integrados en la misma.

En el ejercicio 1997 la Entidad ha reinvertido 111 millones de pesetas en edificaciones de uso propio y 885 millones de pesetas en mobiliario y otras instalaciones.

El Banco tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1992 a 1997, 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 1997 y 1996, 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	
	1997	1996
Pasivos contingentes-		
Fianzas, avales y cauciones	23.369	18.252
Otros pasivos contingentes	4.287	3.070
	27.656	21.322
Compromisos-		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	383	799
Por el sector Administraciones Públicas	4.199	7.183
Por otros sectores residentes	40.928	31.611
	45.510	39.593
Otros compromisos	25	25
	45.535	39.618
	73.191	60.940

(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 los ejercicios 1997 y 1996 con sociedades pertenecientes al Grupo se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Balance de situación:		
Entidades de crédito, activo	20.501	1.589
Participaciones en empresas del Grupo:		13
- Entidades de depósito	7.848	-
- Resto	4.424	13
Créditos a clientes	32	38
	32.805	1.640
Entidades de crédito, pasivo	-	300
Débitos a clientes	234	866
	234	1.166
Cuenta de pérdidas y ganancias:		
Ingresos financieros	1.123	272
Costes financieros	(49)	(162)
Gastos generales	(144)	(129)

(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 afecta a 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	
	1997	1996
Sueldos y salarios	5.129	5.044
Seguros sociales	1.407	1.403
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 2-g)	404	484
Otros gastos:		
Indemnizaciones	423	472
Otros gastos	340	281
	7.703	7.684

Este epígrafe incluye los sueldos percibidos por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración, cuyos importes devengados en 1997 y 1996 ascienden a 42 y 45 millones de pesetas, aproximadamente.

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1997 y 1996, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de Personas	
	1997	1996
Dirección General	8	7
Jefes	651	645
Administrativos	552	601
Subalternos y varios	18	33
	<b>1.229</b>	<b>1.286</b>

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

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Variación fondos específicos (Nota 11)	235	-
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	50	255
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	2	2
Beneficios de ejercicios anteriores	149	69
Otros productos	22	16
	<b>458</b>	<b>342</b>

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

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Variación fondos específicos (Nota 11)	-	182
Quebrantos de ejercicios anteriores	85	37
Otros quebrantos	51	48
	<b>136</b>	<b>267</b>

**Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-**

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 257 y 268 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente.

Durante el ejercicio 1997, los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración en concepto de dietas y atenciones estatutarias ascendieron a 72 y 168 millones de pesetas, respectivamente. En el ejercicio 1996, los importes devengados por estos conceptos fueron de 60 y 152 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1996, el Banco no tenía concedido créditos ni anticipos a los miembros de su Consejo de Administración. Al 31 de diciembre de 1997, el Banco tiene concedidos créditos a miembros de su Consejo de Administración por importe de 50 millones de pesetas.

(24) RED DE AGENTES

La relación de agentes del Banco al 31 de diciembre de 1997 es la siguiente:

Nombre	Plaza
Joares Izquierdo, Isaac	Catadau
Clemente Martínez, M <sup>a</sup> Carmen	Sinarcas
Clemente Casanova, M <sup>a</sup> José	Moncofar
Serrano Deusa, Juan	Gandía

(25) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1997 Y 1996

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996		Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
Reembolso de participaciones en el capital - Dividendos	2.430	2.209	Recursos generados de las operaciones	6.663	6.721
Títulos de renta variables y participaciones (variación neta)	9.392	967	Ampliación de capital	11.000	-
Títulos de renta fija (aumento neto)	1.200	570	Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito (variación neta)	13.353	8.392
Inversión crediticia (incremento neto)	44.439	37.123	Títulos de renta fija (disminución neta)	-	-
Adquisición de inversiones permanentes:			Acreeedores (incremento neto)	12.205	18.293
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.195	1.913	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neto)	18.210	8.844
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	-	Venta de inversiones permanentes:		
Variación de reservas por otros conceptos	3.651	46	Venta de elementos de inmovilizado material	876	578
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>62.307</b>	<b>42.828</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>62.307</b>	<b>42.828</b>

CONCILIACIÓN DEL BENEFICIO NETO CON LOS RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
Beneficio neto del ejercicio	5.122	4.673
Más:		
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatereiales	446	800
Amortización y provisiones para insolvencias	1.145	1.503
Menos:		
Beneficios en enajenación de inmovilizado	(50)	(255)
Recursos generados de las operaciones	6.663	6.721

## BANCO DE VALENCIA, S.A.

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1997

#### Evolución de los negocios

El ejercicio económico de 1997 se ha caracterizado por los logros en el cumplimiento de las exigencias de la convergencia, que aseguran que España estará entre los países que accedan, desde el primer momento, a la moneda única.

El P.I.B., ha crecido a un ritmo que ha llegado, en el tercer trimestre, al 3,4%, y se estima que en el cuarto trimestre puede acercarse al 4%, crecimiento superior al de los países de nuestro entorno. Este crecimiento se ha debido al incremento de la demanda interna y de la inversión, acompañados por el buen comportamiento de las exportaciones.

A lo largo del ejercicio, los tipos de interés han caído desde el 6,25% hasta el 4,75%, situándose dentro de los límites exigidos para la unión económica. La evolución de la inflación, en el ejercicio, sobrepasará los objetivos iniciales fijados por el Gobierno, situándose en el 2,1%, igual al objetivo previsto para el presente ejercicio. La inflación subyacente se sitúa en el 2%, lo que es demostrativo de la fortaleza de la estabilidad conseguida.

El déficit público se ha contenido dentro de los límites del 3% del P.I.B. y la deuda se sitúa en torno al 63% del P.I.B.

La peseta ha mantenido la estabilidad con las monedas del sistema europeo, que se han depreciado, en general, respecto del dólar en torno a un 15%, como consecuencia de la evolución de la economía norteamericana.

El principal problema socioeconómico, el paro, ha sido atajado en su crecimiento, iniciando un leve ritmo de descenso, si bien sigue situado en uno de los más altos porcentajes de los países comunitarios. La estabilidad del empleo se ha visto reforzada por las recientes medidas laborales, que han propiciado un crecimiento de la proporción de los contratos fijos sobre los temporales.

En este entorno, la actividad bancaria ha seguido presidida por una creciente competitividad, determinando la bajada paulatina de los tipos de interés un creciente estrechamiento del margen de intermediación unitario.

El buen tono general de la economía ha determinado menores necesidades de dotaciones a los fondos de insolvencia, lo que ha tenido reflejo directo en las cuentas de resultados.

En el Banco de Valencia, S.A., el ejercicio ha supuesto un incremento sostenido de la cifra de negocios, con aumento de nuestra cuota de mercado.

En el pasado año nuestra entidad adquirió, por medio de una operación de fusión, la totalidad de las acciones del Banco de Murcia, al que se incorporaron, vía aumento de capital, la totalidad de las oficinas del Banco de Valencia en aquella región, con un volumen de negocio en torno a los dieciséis mil millones de pesetas, de los que más de seis mil millones era de cuentas pasivas y más de nueve mil de cuentas activas. Estas cifras deben tenerse en cuenta a la hora de comparar las cifras de negocio de los ejercicios de 1996 y 1997, ya que, si bien los datos agregados no experimentan, lógicamente, variación, los volúmenes de negocio de Banco de Valencia sí se han visto afectados por la cesión de estas oficinas, ya que a los incrementos obtenidos deben agregarse las cifras de negocio traspasadas a nuestro banco filial.

Los recursos de clientes contabilizados en balance, en el ejercicio, han experimentado un crecimiento del 4,07%, alcanzando la cifra de 311.747 millones de pesetas. Destaca el buen comportamiento de las cuentas a la vista, que han crecido el 8,48%. Las cuentas a plazo han disminuido un 6,41%, como consecuencia de la política de trasvase a fondos de inversión, con mayor rentabilidad y mejor tratamiento fiscal. Las cesiones temporales de activos han experimentado un crecimiento de casi el 17,96% y las cuentas de no residentes, respecto de las que se han iniciado campañas concretas, han subido un 19,03%.

El coste medio de estos recursos ha sido del 2,91% frente al 4,46% del ejercicio anterior. El coste medio del mes de diciembre ha sido del 2,58%.

Los recursos gestionados fuera de balance, se sitúan en 63.012 millones de pesetas tras un incremento de 28.009 millones en el año; así el total de recursos gestionados de clientes asciende a 374.759 millones de pesetas.

La inversión crediticia neta, en el ejercicio ha crecido en saldos finales 43.294 millones de pesetas, lo que representa un 18'98%, alcanzando al cierre del ejercicio la cifra de 271.446 millones de pesetas. El crecimiento se ha debido al sector privado, que ha crecido un 22,48% situándose en 245.142 millones de pesetas, en tanto que el sector público, cuya rentabilidad lo hace menos atractivo, ha disminuido en 1.493 millones de pesetas. Destaca el crecimiento en créditos hipotecarios, cuyo saldo vivo a fin de ejercicio ascendía a 62.082 millones de pesetas con un crecimiento del 50,12%. El peso de los créditos hipotecarios, en la estructura del balance ha pasado del 18,13% al 22,87% de la inversión crediticia.

La rentabilidad media de la inversión ha sido del 8,04% frente al 10,45% del ejercicio anterior, consecuencia de la reducción de los tipos de interés, a lo largo del ejercicio.

En cuanto a resultados, los productos financieros han alcanzado la cifra de 27.287 millones de pesetas, frente a 32.963 millones de pesetas del ejercicio anterior. La disminución de 5.676 millones de pesetas se debe a la baja de 7.881 millones de



ingresos por la caída de los tipos de interés compensada en parte por el mayor volumen de negocio, que ha determinado unos mayores ingresos de 1.478 millones. La modificación de la estructura de la inversión ha tenido un efecto positivo de 745 millones de pesetas.

Los costes financieros han alcanzado 11.263 millones de pesetas, frente a 16.306 del ejercicio anterior, lo que supone una disminución de 5.043 millones, de los que 4.617 millones se deben también a la baja de los tipos de interés, que ha representado un menor coste de 4.617 millones de pesetas, a los que hay que añadir una disminución de 928 millones consecuencia del cambio de la estructura de los depósitos, compensadas en parte por el incremento derivado del aumento de recursos ajenos, que ha representado un coste de 502 millones de pesetas.

El margen de intermediación ha sido de 16.024 millones de pesetas, inferior en 633 millones de pesetas al de ejercicio anterior, ya que el incremento de volumen de negocio no ha sido suficiente para compensar la reducción de márgenes unitarios debido a la bajada de tipos de interés y a la presión de la competencia.

Las comisiones netas percibidas, en el ejercicio, ascienden a 3.889 millones de pesetas, frente a 3.237 del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 20,14%. Los beneficios por operaciones financieras han alcanzado 544 millones de pesetas, frente a 446 millones del ejercicio pasado, provenientes, en su mayor parte de diferencias de cambio en operaciones con divisas.

El margen ordinario ha ascendido a 20.457 millones de pesetas, frente a 20.340 del ejercicio anterior. Sobre A.T.M. supone el 5,25% que compara favorablemente con la media del sector.

Los gastos generales de administración han supuesto 11.166 millones de pesetas, frente a 10.888 del ejercicio pasado, con un incremento de 278 millones de pesetas. De estos gastos 7.703 corresponden a gastos de personal. La tasa sobre A.T.M. se ha reducido del 2,92 hasta el 2,87%.

Las amortizaciones y saneamientos de activos materiales han supuesto 681 millones de pesetas, frente a 619 del ejercicio anterior, como consecuencia de la actualización del balance.

Con todo ello, el margen de explotación se ha situado en 8.555 millones de pesetas, frente a 8.505 del ejercicio anterior. Sobre A.T.M. supone el 2,20% frente al 2,28% de 1996.

El saneamiento de la inversión crediticia ha requerido unas dotaciones netas de 1.145 millones de pesetas, frente a 1.503 del año anterior, y el saneamiento de las inmovilizaciones financieras ha supuesto unas dotaciones de 48 millones de pesetas, frente a 53 del ejercicio anterior. El resto de partidas han aportado 322 millones de pesetas, frente a 75 del año anterior.

El beneficio antes de impuestos ha alcanzado la cifra de 7.684 millones de pesetas, frente a 7.024 del ejercicio del 96, con un incremento absoluto de 660 millones de pesetas y relativo del 9,40%. La tasa sobre A.T.M. se sitúa en el 1,97% mientras que el ejercicio anterior fue del 1,89%.

El beneficio neto, deducido el impuesto de sociedades, alcanza 5.122 millones de pesetas, con un incremento del 9,61% sobre el ejercicio anterior. Este beneficio supone un R.O.E. (rentabilidad sobre recursos propios) del 14,32%.

### Situación de la Sociedad-

En el ejercicio pasado se culminó la operación de fusión con Vainmo Cartera, S.L. (sociedad unipersonal) titular del 100% de las acciones de Banco de Murcia, S.A., que ha pasado, en virtud de la citada operación a ser de la titularidad de Banco de Valencia, S.A.

Culminada la operación de fusión se procedió al traspaso a Banco de Murcia, S.A. de la rama de negocio de Banco de Valencia, S.A. de la rama de negocio de Banco de Valencia, S.A. en la Comunidad de Murcia, mediante la ampliación de capital de esta entidad, en quinientos millones de pesetas nominales.

Esta operación supuso el traspaso a Banco de Murcia, S.A. de once oficinas, con una dotación de 42 personas, con unos activos de 6.947 millones de pesetas y unos pasivos de 6.447 millones de pesetas.

Los beneficios de la operación se materializarán en el próximo ejercicio, cuando se trasvasen a Banco de Valencia, S.A., vía dividendo, los beneficios obtenidos por Banco de Murcia, S.A. en el presente ejercicio.

Con la aplicación de resultados que se propone a la Junta General, los recursos propios de la entidad ascenderán a 41.865 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 créditos dudosos y morosos, incluida la genérica del 1% sobre la inversión crediticia, asciende al 161% y el coeficiente de activos dudosos sobre inversiones crediticias se sitúa en el 1,40% cifras que son de las más favorables del sector.

En el ejercicio ha proseguido la política de modernización de la Entidad, con la implantación de la nueva imagen corporativa en 29 oficinas que se han remodelado. Se han iniciado nuevos métodos de distribución, con la implantación de oficinas unipersonales y nombramiento de agentes de entidad de crédito; se ha iniciado el servicio de banca electrónica y se ha ampliado la gama de productos que se ofrece a la clientela.

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

Tras el cierre del ejercicio y hasta el momento de la formulación del presente informe no se ha producido ningún acontecimiento importante que tenga influencia en la evolución de la sociedad.

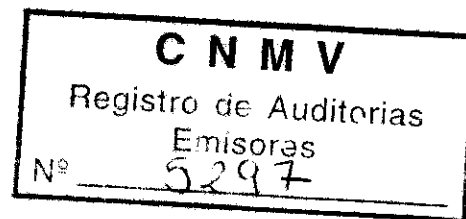
El avance de resultados del mes de enero confirma la marcha ascendente de la entidad, que crece al ritmo presupuestado. En el ejercicio de 1998 se incorporarán a los resultados del Banco los beneficios que obtenga, vía dividendos, de Banco de Murcia, S.A., con lo que la cuenta de resultados experimentará un notable incremento.

### **Actividades en materia de investigación y desarrollo-**

En el ejercicio de 1997 se ha continuado con la renovación y modernización del equipamiento informático de la entidad y se han acometido los estudios y trabajos necesarios para la incorporación al euro y la solución del paso al año 2000.

### **Negocio 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 65.931 con un valor nominal de 32.965.500 pesetas, que representa el 0,25% sobre el capital social. El precio de adquisición fue de 198.844.023 pesetas y el de enajenación 202.424.014 pesetas. Además tenemos aceptadas en garantía de operaciones crediticias, con la consiguiente pignoración, 122.049 acciones. Se hace constar que Banco de Valencia, S.A., a 31 de diciembre de 1997, no posee autocartera.



Pascual y Genís, 1  
46002 Valencia

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

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

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES, que componen el GRUPO BANCO DE VALENCIA, integrado en el GRUPO BANCAJA, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1997, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Este es el primer ejercicio en el que el Grupo Banco de Valencia formula cuentas anuales consolidadas. Por ello, acogiéndose a la normativa vigente, el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados no presentan cifras comparativas con el ejercicio anterior. Por la razón señalada, no es posible expresar una opinión sobre la uniformidad en la aplicación entre ejercicios de los principios contables.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Valencia, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 1997 y de los resultados de sus operaciones y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo Banco de Valencia, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. 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 de la Sociedad Dominante y las Sociedades Dependientes.

ARTHUR ANDERSEN

Antonio Noblejas

25 de febrero de 1998

**BANCO DE VALENCIA, S. A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

ACTIVO	Millones de Pesetas	PASIVO	Millones de Pesetas
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:</b>		<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):</b>	
Caja	3.709	A la vista	224
Banco de España	3.000	A plazo o con preaviso	50.620
	6.709		50.844
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)</b>	34.604	<b>DEBITOS A CLIENTES (Nota 15):</b>	
		Depósitos de ahorro:	
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6):</b>		A la vista	328.090
A la vista	5.535	A plazo	168.104
Otros créditos	39.156	Otros débitos:	159.986
	44.691	A la vista	44.839
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)</b>	351.385	A plazo	7.858
			41.972
			372.810
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8):</b>		<b>DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES:</b>	
De emisión pública	1.787	Bonos y obligaciones en circulación	
Otros emisores	1.500	Pagados y valores	
	3.287		
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)</b>	2.441	<b>OTROS PASIVOS</b>	2.852
<b>PARTICIPACIONES (Nota 10):</b>		<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)</b>	3.928
En entidades de crédito	9.623		
Otras participaciones	9.623	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):</b>	
		Fondo de provisiones	1.153
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>		Otras provisiones	632
			1.785
<b>ACTIVOS INMATERIALES</b>		<b>FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>	
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 11)</b>	89	<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 11)</b>	1.625
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):</b>		<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:</b>	
Terrenos y edificios de uso propio	4.111	Del Grupo	6.136
Otros inmuebles	693	De minoritarios	
Mobiliario, instalaciones y otros	4.564		
	9.368	<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	6.136
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>			
		<b>INTERESES MINORITARIOS</b>	
<b>ACCIONES PROPIAS</b>			
		<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 17)</b>	13.245
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 13)</b>	3.937	<b>PRIMAS DE EMISIÓN (Nota 18)</b>	5.169
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)</b>	3.979	<b>RESERVAS (Nota 19)</b>	19.531
		<b>RESERVAS DE REV ALORIZACIÓN (Nota 19)</b>	1.472
<b>PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:</b>		<b>RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 20):</b>	
Por integración global y proporcional		Por integración global y proporcional	19
Por puesta en equivalencia		Por puesta en equivalencia	3.541
			3.560
<b>PÉRDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO</b>		<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	
		<b>TOTAL PASIVO</b>	462.515
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 21)</b>	167.967		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	462.515		

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de este balance de situación consolidado.

**BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	<b>(Debe ) Haber</b>
	<b>Millones de Pesetas</b>
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS (Nota 24)	34.286
<i>De los que: cartera de renta fija</i>	3.978
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(14.201)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	
<i>De acciones y otros títulos de renta variable</i>	-
<i>De participaciones</i>	386
<i>De participaciones en el grupo</i>	-
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	20.471
COMISIONES PERCIBIDAS	5.532
COMISIONES PAGADAS	(1.000)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	583
MARGEN ORDINARIO	25.586
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	252
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	(14.091)
<i>De personal (Nota 24)</i>	(9.845)
<i>De los que:</i>	
<i>Sueldos y salarios</i>	(6.749)
<i>Cargas sociales</i>	(2.268)
<i>De las que: pensiones</i>	(442)
<i>Otros gastos administrativos</i>	(4.246)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES (Nota 12)	(968)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(331)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	10.448
RESULTADOS NETOS GENERADOS POR SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	(48)
<i>Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia</i>	338
<i>Correcciones de valor por cobro de dividendos</i>	(386)
AMORTIZACIÓN DEL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	-
BENEFICIOS POR OPERACIONES GRUPO	-
<i>Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia</i>	-
<i>Reversión de diferencias negativas de consolidación</i>	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto) (Nota 7)	(1.607)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	-
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)	739
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS (Nota 24)	(211)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	9.321
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(3.185)
RESULTADO (BENEFICIO) CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	6.136
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO A LA MINORÍA	-
RESULTADO (BENEFICIO) ATRIBUIDO AL GRUPO	6.136

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria consolidada adjunta forman parte integrante de esta cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

**BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE  
COMPONEN EL GRUPO BANCO DE VALENCIA**

**MEMORIA CONSOLIDADA**

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO**

**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

**(1) RESEÑA DEL GRUPO**

El Grupo Banco de Valencia (en adelante el Grupo) está constituido por las entidades financieras Banco de Valencia, S.A. y Banco de Murcia, S.A. (Sociedad Unipersonal) que, junto con otras, forman un Grupo cuyo objetivo es diversificar y especializar la oferta a los clientes de acuerdo con un modelo propio de productos y servicios. El Grupo desarrolla su actividad, básicamente, en las Comunidades Autónomas de Valencia y Murcia

El Grupo Banco de Valencia está integrado en el Grupo Financiero de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja).

**Entidad dominante-**

Banco de Valencia, S.A. (en adelante Entidad) es la Entidad Dominante del Grupo Banco de Valencia y representa, aproximadamente, el 84% del total de activos del Grupo al 31 de diciembre de 1997 y el 83% del beneficio neto atribuido al Grupo del ejercicio 1997. Las cuentas anuales individuales de la Entidad se preparan siguiendo los mismos criterios y principios contables que se describen en la Nota 4 siguiente, con excepción de la valoración de las participaciones representativas en el capital de sociedades. En consecuencia, dichos estados financieros individuales no reflejan las variaciones patrimoniales que resultan de aplicar criterios de consolidación a las citadas participaciones, variaciones que, de hecho, se reflejan en los estados financieros consolidados adjuntos. A continuación se presentan de forma resumida el balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias individuales de la Entidad Dominante al 31 de diciembre de 1997:

**BANCO DE VALENCIA, S.A.**

**BALANCE DE SITUACIÓN (RESUMIDO) AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1997	PASIVO	Ejercicio 1997
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	4.638	ENTIDADES DE CRÉDITO	44.395
DEUDAS DEL ESTADO	32.259	DÉBITOS A CLIENTES	311.747
ENTIDADES DE CRÉDITO	64.206	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	271.446	OTROS PASIVOS	1.742
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES RENTA FIJA	3.767	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	3.123
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	2.435	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	55
PARTICIPACIONES	4.292	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	7.862	BENEFICIO DEL EJERCICIO	5.122
ACTIVOS INMATERIALES	-	PASIVOS SUBORDINADOS	-
ACTIVOS MATERIALES	7.615	CAPITAL SUSCRITO	13.245
OTROS ACTIVOS	3.304	PRIMAS DE EMISIÓN	5.149
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	3.487	RESERVAS	19.261
		RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	1.472
		RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>405.311</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>405.311</b>
CUENTAS DE ORDEN	73.191		



**BANCO DE VALENCIA, S.A.**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (RESUMIDA)**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**  
(Millones de Pesetas)

	(Debe) / Haber
	Ejercicio 1997
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	26.901
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(11.263)
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	386
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	16.024
COMISIONES PERCIBIDAS	4.591
COMISIONES PAGADAS	(702)
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS	344
MARGEN ORDINARIO	20.457
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	230
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:	(11.166)
De personal	(7.703)
Otros gastos administrativos	(3.463)
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	(681)
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(285)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	8.555
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (Neto)	(1.145)
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (Neto)	(48)
DOTACIÓN AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	458
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	(136)
RESULTADO (BENEFICIO) ANTES DE IMPUESTOS	7.684
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(2.562)
RESULTADO (BENEFICIO) DEL EJERCICIO	5.122

El 3 de junio de 1997 se ha formalizado la fusión de Banco de Valencia, S.A. y Vainmo Cartera, S.L. mediante la absorción de ésta última por la primera, con disolución sin liquidación de Vainmo Cartera, S.L. (Sociedad Unipersonal) y transmisión en bloque a título universal de su patrimonio a Banco de Valencia, S.A. El Consejo de Administración de Banco de Valencia, S.A. en reunión mantenida el 14 de enero de 1997, suscribió el Proyecto de Fusión que, entre otros, contemplaba los siguientes acuerdos:

- a) La relación de canje de la fusión de una acción de nueva emisión de Banco de Valencia, S.A., de 500 pesetas de valor nominal cada una de iguales características y derechos que los existentes en el momento de su emisión, por cada cinco acciones de Vainmo Cartera, S.L. (de 500 pesetas de valor nominal cada una).
- b) Considerar como balances de fusión, los balances cerrados por ambas Entidades el día 31 de diciembre de 1996. En relación al balance de fusión de Vainmo Cartera, S.L. (Sociedad Unipersonal), en el mismo no figura reflejada la aportación no dineraria de valores representativos del total capital social de Banco de Murcia, S.A. acordada por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja), socio único de Vainmo Cartera, S.L. en favor de ésta última sociedad con posterioridad al 31 de diciembre de 1996 pero con anterioridad a la suscripción de este proyecto de fusión.
- c) Ampliación del capital social del Banco de Valencia, S.A. mediante la emisión 4.400.0000 nuevas acciones de 500 pesetas de valor nominal cada una, que serán canjeadas por la totalidad de las participaciones sociales de Vainmo Cartera, S.L., cuyo patrimonio quedará integrado en Banco de Valencia, S.A. como consecuencia de la fusión. Al ser Vainmo Cartera, S.L. una sociedad unipersonal, dichas acciones serán entregadas a su socio único, es decir, Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja). Su nuevas acciones se emitirán con una prima de emisión de 2.000 pesetas por acción con objeto de permitir la relación de canje indicada anteriormente.
- d) A partir del 1 de enero de 1997, las operaciones de Vainmo Cartera, S.L. se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta de Banco de Valencia, S.A.
- e) No asignar en la fusión ningún tipo de ventaja a favor de los administradores de las sociedades intervinientes ni a favor de terceros.
- f) El proyecto de fusión quedó expresamente condicionado a la no oposición del Banco de España.

La ecuación de canje establecida en el Proyecto de Fusión fue ratificada por el experto independiente que, de acuerdo con la legislación vigente, fue nombrado por el Registro Mercantil. Con fecha 17 de enero de 1997 la Comisión Ejecutiva del Banco de España acordó expresamente su no oposición a la fusión entre Banco de Valencia, S.A. y Vainmo Cartera, S.L.

Finalmente, el mencionado proyecto de fusión fue aprobado por la Junta General de Accionistas del Banco de Valencia, S.A. celebrada el 22 de marzo de 1997.

A continuación se presenta un resumen de las principales masas patrimoniales del balance de situación de Vainmo Cartera, S.L. en la fecha de la fusión el 3 de junio de 1997:

ACTIVO	Miles de Pesetas	PASIVO	Miles de Pesetas
Inmovilizado financiero	10.999.500	Capital social	11.000.000
Otros activos	1.685	Resultado del periodo	(185)
		Pasivos diversos	1.370
<b>Total</b>	<b>11.001.185</b>	<b>Total</b>	<b>11.001.185</b>

El inmovilizado financiero del balance de situación de Vainmo Cartera, S.L. en la fecha de la fusión recoge exclusivamente la participación del 100% en el capital social de Banco de Murcia, S.A.

#### Sociedades dependientes-

Las sociedades dependientes consolidadas por integración global (véase Nota 2-c), así como los datos más relevantes de las mismas, son los siguientes:

Sociedad	Domicilio	% Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas				Actividad
			Valor Neto en Libros de la Entidad	Capital Social	Reservas	Resultado Ejercicio 1997	
Banco de Murcia, S.A.	Murcia	100,00%	7.848	4.500	2.454	1.042	Banca
Centro de Cálculo Mecanizado, S.A.	Valencia	99,9%	13	10	22	1	Servicios informáticos

Las sociedades dependientes consolidadas por puesta en equivalencia (véase Nota 2-c), así como los datos más relevantes de las mismas no auditados, son los siguientes:

Sociedad	Domicilio	% Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas (*)				Actividad
			Valor Neto en Libros de la Entidad	Capital Social	Reservas	Resultado hasta 11/97	
Aguas de Valencia, S.A. (**)	Valencia	5,01%	266	864	7.643	488	Concesión aguas potables
Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	Valencia	5,00%	4.025	66.725	110.460	6.274	Concesión Autopistas

(\*) Datos provisionales al 30 de noviembre de 1997.

(\*\*) Incluye la participación del Banco en Aguas de Valencia, S.A. (Sociedad dominante), y los datos patrimoniales consolidados del Grupo que conforma la Sociedad dominante y sus dependientes; Omnium Ibérico, S.A., Sociedad Española de Abastecimientos, S.A., Daguas, S.L., Europea de Servicios Públicos, S.L., Vanagua, S.A., Aigües de L'horta, S.L. y Aguas de Valencia Internacional, S.A., dedicadas al abastecimiento de aguas, General de Análisis, Materiales y Servicios, S.L., dedicada al análisis del agua, Empresa General de Servicios Públicos Urbanos, S.L., dedicada al arrendamiento de bienes muebles e inmuebles y las sociedades asociadas Companya General d'Aigües de Catalunya, S.A. y Aigües de Morella, S.A. dedicadas al abastecimiento del agua.

## (2) BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPIOS DE CONSOLIDACIÓN

### a) *Imagen fiel-*

Las cuentas anuales consolidadas de Banco de Valencia, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Banco de Valencia se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991 de Banco de España y sus sucesivas modificaciones y han sido confeccionadas en base a los registros contables de Banco de Valencia, S.A., y de las sociedades dependientes consolidadas, habiéndose aplicado las disposiciones vigentes en materia contable, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo consolidado.

Con el fin de evitar un retraso en la formulación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, los estados financieros de las empresas asociadas consideradas en la consolidación corresponden al período de once meses terminado el 30 de noviembre de 1997. El efecto de considerar sus estados financieros correspondientes a su ejercicio anual, en comparación con las cuentas anuales consolidadas adjuntas, no es significativo.

Las cuentas anuales de Banco Valencia, S.A., así como las cuentas anuales de sus sociedades dependientes correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1997, se encuentran pendientes de aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas, si bien se espera que serán aprobadas sin cambios.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Dominante y serán sometidas a la aprobación por la Junta General de Accionistas de la misma, sin que se espere que se produzcan modificaciones.

b) *Principios contables y normas de valoración-*

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable obligatorio que haya dejado de aplicarse.

c) *Principios de consolidación-*

De acuerdo con la circular 4/1991, de Banco de España, todas las sociedades dependientes del Grupo Banco de Valencia en cuyo capital social o derechos de voto la participación directa y/o indirecta de Banco de Valencia, S.A. sea igual o superior al 50% y cuya actividad está directamente relacionada con la de la Entidad y constituyan, junto con ésta, una unidad de decisión, se han consolidado por el método de integración global.

Adicionalmente las participaciones en otras empresas con las que se mantiene una relación duradera y están destinadas a contribuir a la actividad del Grupo, manteniendo en todas ellas una participación superior al 20% o al 3% si cotizan en bolsa, se valoran por la fracción que del neto patrimonial de las sociedades representan esas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas (método de puesta en equivalencia).

El resto de las inversiones de los valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 4-e.

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las entidades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación. Por otra parte, no existe participación de terceros en el patrimonio del Grupo, al estar participadas las sociedades del grupo consolidadas por integración global íntegramente por Banco de Valencia, S.A.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal correspondiente a la incorporación a la Entidad de las reservas acumuladas y beneficios no distribuidos de las sociedades consolidadas por integración global o por puesta en equivalencia.

d) *Determinación del patrimonio-*

Con objeto de evaluar el neto patrimonial del Grupo al 31 de diciembre de 1997 hay que considerar los siguientes epígrafes y cuentas del balance de situación consolidado adjunto:

	Millones de Pesetas
Capital suscrito	13.245
Prima de emisión	5.149
Reservas	19.531
Reservas de revalorización	1.472
Reservas en sociedades consolidadas	3.560
	42.957
Más-	
Beneficios consolidados del ejercicio	6.136
Menos-	
Dividendo activo a cuenta	(1.457)
Patrimonio neto contable	47.636
Dividendo complementario	(927)
<b>Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio</b>	<b>46.709</b>

e) *Comparación de la información-*

Al ser este el primer ejercicio en que la Entidad dominante formula cuentas anuales consolidadas, el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos no incluyen datos comparativos relativos al ejercicio anterior.

(3) **DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1997 de la Entidad dominante que su Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Base de reparto:	
Beneficio del ejercicio	5.122
Propuesta de distribución:	
Dividendos	2.384
A Reserva legal	440
A Reservas voluntarias	2.298
	5.122

De la cifra total destinada a dividendos, fue distribuida cantidad a cuenta por un total de 1.457 millones de pesetas, que figura contabilizada bajo el epígrafe "Otros Activos" del balance de situación consolidado adjunto (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 del ejercicio 1997 fueron los siguientes:

1) Estados de Suficiencia de Beneficios para Repartir Dividendo-

	Millones de Pesetas
Beneficios hasta 31 de agosto de 1997	5.155
A deducir:	
Impuesto sobre Sociedades	(1.784)
<b>Beneficio distribuible</b>	<b>3.371</b>
<b>Dividendo a repartir</b>	<b>1.457</b>

2) Estado Contable de Liquidez a 31 de agosto de 1997-

	Millones de Pesetas
<b>Activo:</b>	
Caja y Banco de España	5.359
Activos monetarios	37.277
Intermediarios financieros	72.460
	<b>115.096</b>
<b>Pasivo:</b>	
Intermediarios financieros	36.417
Cesión temporal de activos	32.873
	<b>69.290</b>
	<b>45.806</b>

Los resultados de las sociedades dependientes consolidadas se aplican en la forma en que se acuerda por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(4) PRINCIPIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de las cuentas consolidadas adjuntas del ejercicio 1997 son los que se

resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa del Banco de España:

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 que el Grupo mantiene en moneda extranjera se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios (fixing) del mercado de divisas de contado español al cierre del ejercicio, facilitados por Banco de España.

Las diferencias de cambios producidas como consecuencia de la conversión a pesetas se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio, no resultando significativo el efecto de esta conversión.

Banco de Murcia, S.A. transfirió en el ejercicio 1995 a Bancaja la gestión de la operativa de banca internacional en virtud de un contrato privado de marzo de 1995. De acuerdo con las condiciones establecidas en el contrato, Banco de Murcia, S.A. actúa como comisionista por estas operaciones, asumiendo los quebrantos que pudieran derivarse de ellas, siendo la retribución por este concepto el equivalente al neto que resulta de los ingresos y gastos devengados. El resultado neto de las operaciones de extranjero gestionados por Bancaja e imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1997 asciende a 140 millones de pesetas.

El importe correspondiente al riesgo por los créditos gestionados por Bancaja se encuentra incluido en el epígrafe "Cuentas de Orden" del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 21).

c) *Fondos de provisión de insolvencias-*

El saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias", que se presenta minorando el capítulo "Crédito sobre clientes" del balance de situación consolidado adjunto, 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 Grupo en el desarrollo de su actividad financiera. Esta cuenta se abona por las dotaciones cargadas a la cuenta de pérdidas y ganancias y se adeuda por las



cancelaciones de deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y por la recuperación de los importes previamente provisionados (véase Nota 7).

Las provisiones de insolvencias se han determinado, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 (modificadas parcialmente por la Circular 11/1993) de Banco de España, en base al estudio riguroso e individualizado del riesgo de crédito de sus operaciones y aplicando criterios de máxima prudencia. 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 determinadas operaciones hipotecarias), de carácter genérico, destinada a cubrir las pérdidas que puedan originarse en riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en un futuro. Al 31 de diciembre de 1997 esta provisión genérica asciende a 3.183 millones de pesetas.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo, se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 16).

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

De acuerdo con lo establecido por la Circular 6/94, de 26 de septiembre del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija del Grupo 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 Grupo 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, 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) y 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 de cada ejercicio.

e) *Valores representativos del capital-*

Los valores de renta variable de sociedades dependientes y empresas asociadas se registran de acuerdo con los criterios mencionados en la Nota 2-c.

El resto de los valores representativos de capital se presentan en el balance de situación consolidado adjunto, teniendo en consideración el fondo de fluctuación de valores, por su precio de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con la normativa legal aplicable, o a su valor de mercado, el que sea menor. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

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

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que en su caso se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 9).

f) *Activos materiales-*

El inmovilizado material se presenta valorado a su coste de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con diversas disposiciones legales aplicables, menos su correspondiente amortización acumulada.

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los periodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

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
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	6,5 a 16,5
Otros y elementos de transporte	6 a 10
Equipos de proceso de datos	4

Determinados bienes del inmovilizado material se amortizan siguiendo el sistema de amortización degresiva, ya que se considera que este sistema se adecua mejor a la depreciación real experimentada por los mismos.

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" del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 12).

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurrían.

g) *Fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación-*

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en cada una de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación y los respectivos valores teórico-contables ajustados de las mismas en la fecha de la primera consolidación se han imputado de la siguiente forma:

- a. En los casos aplicables, directamente a los elementos patrimoniales de las sociedades dependientes, aumentando el valor de los activos ( o reduciendo el de los pasivos), cuyos valores de mercado eran superiores a los valores netos contables deducidos de sus balances y cuyo tratamiento contable es similar al de los mismos activos del Grupo (amortización, devengo, etc.).
- b. El resto se registra como fondo de comercio de consolidación y se amortiza linealmente desde el momento de la compra en un plazo máximo de cinco años, por considerar que es éste el período mínimo estimado durante el que dicho fondo contribuirá a la obtención de beneficios para el Grupo.

Los cargos a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por la amortización de estos fondos figuran, en su caso, registrados en el capítulo "Amortización del fondo de comercio de consolidación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

No obstante, en el ejercicio 1997 la Entidad dominante ha decidido amortizar íntegramente el fondo de comercio de Banco de Murcia, S.A. generado en la operación de fusión con Vainmo Cartera, S.L. con cargo a la cuenta "Prima de Emisión", siguiendo los criterios establecidos en la norma tercera de la Circular 4/91 de Banco de España.

Las diferencias negativas entre el coste de las participaciones y los respectivos valores teórico-contables ajustados de las mismas en la fecha de la primera consolidación tienen la consideración de provisiones y se registran en el epígrafe del pasivo "Diferencia negativa de consolidación".

La diferencia negativa de consolidación se mantiene en el correspondiente capítulo del pasivo del balance de situación consolidado, con la consideración de provisión para riesgos y gastos y su imputación a resultados tendrá lugar en la medida que se realice la previsión de resultados desfavorables o de gastos o se enajene la participación que lo origina.

*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.

A continuación resumimos las características y situación de los distintos compromisos en materia de pensiones que afectan a Banco de Valencia, S.A. y Banco de Murcia, S.A.:

Banco de Valencia, S.A.-

Banco de Valencia, S.A. tiene cubiertos la totalidad de sus compromisos por pensiones mediante dos pólizas de seguros. Tiene concertadas con Banco Vitalicio de España, S.A. una póliza de seguro de rentas diferidas para el personal que se encontraba en activo al 31 de marzo de 1993 (e incorporado al Banco con anterioridad al 8 de marzo de 1980) y una póliza de seguro colectivo de rentas para el personal pasivo a dicha fecha.

Las provisiones técnicas matemáticas constituidas para el personal activo y pasivo, por la compañía de seguros ascendían a 2.406 y 5.319 millones de pesetas, respectivamente, al 31 de diciembre de 1997.

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:

	Póliza de activos (*)		Póliza de pasivos	
	Prima inicial	Prima posterior	Prima inicial	Prima posterior
Interés técnico garantizado para las primas	9,5%	9%-5%	11,25%	7%-5%
Período para el que se garantiza dicho interés técnico	10 años	15 años	10 años	15 años
Interés técnico garantizado durante el período posterior				
- Colectivo de activos	6%	6%	-	-
- Colectivo de pasivos	4%-6%	4%-6%	6%	4%-6%
Tasa de revalorización del salario				
- Persona afectado por el P.E.		3%		-
- Personal no afecto por el P.E.		0%		-
Tasa de revalorización de las bases de cotización		3%		-
Tasa de revalorización del tope máximo de pensión de la S.S.		2,5%		-
Tasa de crecimiento de la inflación		3%		-
Edad de jubilación		65 años		-
Tablas de Mortalidad		GRM/F80		GRM/F80
Tasa de Rotación		1,23		-

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

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta incluye cargos por importe de 404 millones de pesetas, registrados en el epígrafe "Gastos generales de Administración-De Personal" que corresponden al coste devengado en el ejercicio 1997 por el personal de Banco de Valencia, S.A. en materia de pensiones.

#### Banco de Murcia, S.A.-

Banco de Murcia, S.A. tiene cubierto sus compromisos en materia de pensiones con la constitución de dos fondos, uno interno y otro externo.

El fondo externo corresponde al importe garantizado por una compañía de seguros, en virtud de un contrato de indemnidad patrimonial, materializado en un depósito registrado en el epígrafe "Acreedores-Sector privado" del balance de situación consolidado adjunto.

El estudio actuarial al 31 de diciembre de 1997 ha sido efectuado en base individual por actuarios independientes, utilizando, básicamente, las siguientes bases técnicas:

- Tipo de interés técnico: 6% anual.
- Tablas de mortalidad: GRM/F80.
- Tasa de revalorización de pensiones de Seguridad Social: 3%.

- Tasa de crecimiento de los salarios: 4% anual.
- El método de cálculo aplicado para valorar los compromisos por jubilación para aquellos empleados de Banco de Murcia, S.A. con derecho a prestación ha consistido en la determinación del coste estimado individual de todas las prestaciones y su distribución lineal de acuerdo con la proporción entre los años pasados y los totales estimados en cada empleado.

De acuerdo con el estudio actuarial efectuado, los riesgos devengados por el personal en activo y los compromisos causados por el personal pasivo ascienden, al 31 de diciembre de 1997, a los siguientes importes:

	Millones de Pesetas
Riesgos devengados por el personal en activo y prejubilado	831
Compromisos causados	557
	<b>1.388</b>

A dicha fecha, este pasivo está íntegramente cubierto como se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
Fondo de pensiones, de carácter interno (Nota 16)	1.153
Fondo de pensionistas, de carácter externo	235
	<b>1.388</b>

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta incluye dotaciones por importe de 159 millones de pesetas en relación a los compromisos adquiridos en materia de pensiones con el personal de Banco de Murcia, S.A. con cargo a los epígrafes que se muestran a continuación:

	Millones de Pesetas
Intereses y cargas asimiladas	98
Gastos generales de Administración-De Personal	38
Quebrantos extraordinarios (Nota 24)	23
	<b>159</b>

Asimismo, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, incluye abonos por importe de 45 millones de pesetas que corresponden a los excesos de las dotaciones trimestrales practicadas, registrados en el epígrafe de "Beneficios extraordinarios".

El importe contabilizado de impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales por la parte correspondiente a las dotaciones al fondo de pensiones que se presenta en el epígrafe "Otros Activos" del activo del balance de situación consolidado adjunto asciende a 578 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 (véase Nota 22).

i) *Otras provisiones-*

El epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" del balance de situación consolidado adjunto incluye los importes estimados para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, o por otras garantías similares. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que origina la posible indemnización o pago.

j) *Fondo de Garantía de Depósitos-*

La contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las entidades de crédito del Grupo se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias en el período en que se satisface, de conformidad con lo dispuesto en la normativa de Banco de España.

k) *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 del balance de situación consolidado adjunto y se imputan con cargo a los resultados de cada ejercicio, durante el período de cada operación.

l) *Impuesto sobre Sociedades-*

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades del 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, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota. Para que las deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

m) *Indemnizaciones por despido-*

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. El gasto por indemnización 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 necesaria la dotación de una provisión por este concepto.

(5) DEUDAS DEL ESTADO.

Al cierre del ejercicio 1997 este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto recoge los siguientes conceptos:

	Millones de Pesetas
Certificados del Banco de España	10.782
Cartera de renta fija del Estado:	
Letras del Tesoro	5.706
Otra deuda anotada	22.104
Otros títulos	12
Menos: Fondo de fluctuación de valores	-
	<b>38.604</b>

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento residual al 31 de diciembre de 1997, es el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Hasta 3 Meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	Total
Certificados de Banco de España	1.597	1.691	7.494	-	10.782
Cartera de renta fija:					
De inversión	-	6.892	6.222	14.708	27.822
	<b>1.597</b>	<b>8.583</b>	<b>13.716</b>	<b>14.708</b>	<b>38.604</b>

El movimiento experimentado durante el ejercicio 1997 en las diferentes cuentas de inversión ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas		
	Certificados Banco España	Letras del Tesoro	Otras Deudas del Estado
Saldo inicial	13.789	13.729	30.052
Altas	-	12.676	6.842
Bajas	(3.007)	(20.699)	(14.778)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>10.782</b>	<b>5.706</b>	<b>22.116</b>



Durante el ejercicio 1997 no ha sido necesario constituir fondo de fluctuación de valores.

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficiente de caja de los intermediarios financieros, las entidades de crédito del Grupo adquirieron en 1990 certificados de depósitos emitidos por Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales desde marzo de 1993 hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%.

Al cierre del ejercicio 1997 los importes recogidos en el balance de situación consolidado adjunto incluye los siguientes importes efectivos cedidos con compromisos de recompra al Banco de España, a intermediarios financieros y a los sectores público, privado y no residente:

	Millones de Pesetas
Letras del Tesoro	5.490
Certificados del Banco de España (Nota 6)	10.662
Otras Deudas del Estado	33.868
	<b>50.020</b>

Las citadas cesiones, que incluyen tanto deudas del Estado adquiridas en firme como adquiridas temporalmente con compromiso de reventa, se encuentran registradas en el correspondiente epígrafe del pasivo del balance de situación consolidado por su importe efectivo, de conformidad con la normativa del Banco de España.

El tipo de interés medio durante el ejercicio 1997 de las Letras del Tesoro y del resto de deuda del Estado ha oscilado entre el 4,5% y el 12,25%.

La composición al 31 de diciembre de 1997 de éste capítulo del balance de situación adjunto, en base a la Circular 6/92 de 26 de septiembre de Banco de España es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Certificados del Banco de España	10.782
Cartera de renta fija:	
De negociación	-
De inversión a vencimiento	7.431
De inversión ordinaria	20.391
Menos-Fondo de fluctuación de valores	-
	<b>38.604</b>

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y de inversión ordinaria asciende a 7.787 y 23.469 millones de pesetas, respectivamente.

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de estos epígrafes del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Activo	Pasivo
<b>A la vista:</b>		
Cuentas mutuas	1.237	-
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.238	-
Efectos recibidos-aplicados	707	-
Otras cuentas	353	224
	<b>5.535</b>	<b>224</b>
<b>Otros créditos-Débitos a plazo o con preaviso:</b>		
Banco de España	-	10.662
Cuentas a plazo	21.036	17.585
Adquisición-Cesión temporal de activos	11.095	5.627
Otras cuentas	6.975	16.746
	<b>39.106</b>	<b>50.620</b>
	<b>44.641</b>	<b>50.844</b>

El balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1997 incluye, en este epígrafe, saldos activos y pasivos en moneda extranjera por importe de 9.015 y 6.341 millones de pesetas, respectivamente.

Los saldos activos y pasivos a plazo con entidades de crédito mantenidos por el Grupo presentan los siguientes plazos residuales de vencimiento al 31 de diciembre de 1997:

	Millones de Pesetas				Tipos de interés medios del ejercicio
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Más de 1 año	Total	
<b>Activo:</b>					
Cuentas a plazo	12.290	8.743	3	21.036	6,19
Adquisición temporal de activos	11.095	-	-	11.095	5,24
Otras cuentas	5.570	1.378	27	6.975	2,10
	<b>28.955</b>	<b>10.121</b>	<b>30</b>	<b>39.106</b>	
<b>Pasivo:</b>					
<b>Banco de España:</b>					
Cesión temporal de certificados de Banco de España (Nota 5)	10.662	-	-	10.662	5,53
Cuentas a plazo	7.128	89	10.368	17.585	5,20
Otras cuentas	19.852	86	2.435	22.373	4,25
	<b>37.642</b>	<b>175</b>	<b>12.803</b>	<b>50.620</b>	

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1997 la composición de este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y al sector de origen, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
<b>Por monedas:</b>	
En pesetas	349.863
En moneda extranjera	9.482
	<b>359.345</b>
<b>Por sectores:</b>	
Administraciones Públicas	32.054
Otros sectores residentes	333.785
No residentes	1.089
Menos - Fondos de insolvencias	(7.583)
	<b>359.345</b>

A continuación se indica el desglose de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondo de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento residual y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Millones de Pesetas
<b>Por plazo de vencimiento:</b>	
Hasta 3 meses	121.434
Entre 3 meses y 1 año	63.308
Entre 1 año y 5 años	64.150
Más de 5 años	118.036
	<b>366.928</b>
<b>Por modalidad y situación del crédito:</b>	
Cartera comercial	70.931
Deudores con garantía real	97.319
Otros deudores a plazo	184.837
Deudores a la vista y varios	8.573
Activos dudosos	5.268
	<b>366.928</b>

Al 31 de diciembre de 1997 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

El movimiento del fondo de insolvencias durante el ejercicio 1997 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo inicial del ejercicio	7.232
Más-	
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	2.516
Menos-	
Traspaso a fondo de fluctuación de valores de renta fija (Nota 8)	(5)
Traspaso a provisión para riesgos de firma (Nota 16)	(226)
Fondos disponibles	(663)
Cancelaciones por utilización, traspasos a créditos en suspenso y otros	(1.271)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>7.583</b>

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias para riesgos de firma figura registrada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas-Otras provisiones" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 16).

De acuerdo con la Circular 4/1991, de 14 de junio de Banco de España, las dotaciones a la provisión para créditos en mora figuran, netas de las recuperaciones de activos en suspenso, en el epígrafe "Amortizaciones y provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

**(8) 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 la cartera de valores de renta fija al 31 de diciembre de 1997, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
<b>Por monedas:</b>	
En pesetas	3.782
En moneda extranjera	-
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(5)
	<b>3.777</b>
<b>Por sectores:</b>	
Administraciones Públicas	1.792
Entidades oficiales de crédito	1.484
Otros sectores residentes	506
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(5)
	<b>3.777</b>
<b>Por cotización:</b>	
Cotizados	3.782
No cotizados	-
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(5)
	<b>3.777</b>

Durante el ejercicio 1997 la cartera de valores de renta fija, sin considerar el fondo de fluctuación de valores del detalle anterior, ha experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de Pesetas
Saldo inicial del ejercicio-	2.582
Compras	1.294
Ventas	-
Amortizaciones y saneamiento	(94)
<b>Saldo final del ejercicio</b>	<b>3.782</b>

Durante el ejercicio 1998 se producirán vencimientos de títulos de renta fija que forman parte de la cartera de valores del Grupo al 31 de diciembre de 1997 por importe efectivo de 100 millones de pesetas.

Durante el ejercicio 1997 el fondo de fluctuación de valores ha tenido el siguiente movimiento:

	Millones de Pesetas
Saldo inicial	-
Traspaso de fondo de insolvencias (Nota 7)	5
<b>Saldo final del ejercicio</b>	<b>5</b>

Al 31 de diciembre de 1997 la Entidad tenía pignorado títulos de renta fija por importe nominal de 3.635 millones de pesetas.

La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija durante el ejercicio 1997 ha oscilado entre el 5,6 y el 11,3%.

La composición al 31 de diciembre de 1997 de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, en base a la Circular 6/94, de 26 de septiembre de Banco de España, es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Cartera de renta fija	
- De negociación	-
- De inversión a vencimiento	2.293
- De inversión ordinaria	1.489
Menos-Fondo de fluctuación	(5)
	<b>3.777</b>

Al 31 de diciembre de 1997, el importe de valores de renta fija que en su origen estuvieron afectos al coeficiente de inversión asciende a 195 millones de pesetas. No obstante, a finales de 1992 se extinguió la obligación de dicho cumplimiento y pasaron a ser de libre disposición para su exclusiva venta a entidades de depósito. La rentabilidad media anual de dichos valores de renta fija es del 4,9%.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1997 de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y de inversión ordinaria asciende a 2.446 y 1.545 millones de pesetas, respectivamente.

**(9) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE-**

Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa de Valores). Al 31 de diciembre de 1997 el desglose del saldo de este capítulo, íntegramente nominado en pesetas, en función de la naturaleza, admisión o no a cotización de los títulos y de la sociedad que lo origina es el siguiente:

	Miles de Pesetas
<b>Por naturaleza:</b>	
De entidades de crédito	-
De otros sectores residentes	2.467
De no residentes	-
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(24)
	<b>2.443</b>
<b>Por cotización:</b>	
Cotizados	2.395
No cotizados	72
Menos: Fondo de fluctuación de valores	(24)
	<b>2.443</b>
<b>Por sociedades:</b>	
Sdad. Prom. Mercado Futuros Cítricos, S.A.	51
Invercova - Fondo Capital Riesgo	20
Sociedad Española de Abastecimiento, S.A.	9
Sigma Fund. Valencia Sicav	250
Fondo Valencia Mixto F.I.M.	500
Fondo Valencia Empresas F.I.M.	500
Fondo Valencia Garantizado 3 F.I.M.	126
Fondo Valencia Garantizado IBEX 35	500
Fondo Valencia Mixto 75	500
Varios	11
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(24)
	<b>2.443</b>

La inversión en los fondos corresponde a Fondos de Inversión constituidos por Banco de Valencia, S.A. de los que la Entidad es depositaria y cuya Sociedad Gestora es SOGEVA. El objeto de dichas inversiones es no mantener la participación permanentemente. La situación de dichos Fondos al 31 de diciembre de 1997 es la siguiente:

	Número Participaciones	% Participación	Millones de Pesetas
			Valor liquidativo
Fondo Valencia Mixto FIM	500.000	11,39%	742
Fondo Valencia Empresas F.I.M.	5.000	24,58%	512
Fondo Valencia Garantizado 3 F.I.M.	1.256	24,67%	127
Fondo Valencia Garantizado IBEX 35	5.000	54,53%	502
Fondo Valencia Mixto 75	5.000	75,36%	502

Durante el ejercicio 1997 este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de Pesetas
Saldo inicial	2.988
Altas	3.753
Bajas	(4.274)
Saldo final	2.467

Durante el ejercicio 1997 el fondo de fluctuación de valores de la cartera de acciones y otros títulos de renta variable ha experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de Pesetas
Saldo inicial	4
Dotaciones del ejercicio	20
Utilizaciones del ejercicio	-
Fondos disponibles	-
Saldo final	24

#### (10) PARTICIPACIONES

Este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge las participaciones en el capital de otras sociedades que, sin constituir una unidad de decisión, mantienen con la Entidad una vinculación duradera, y en las que se posee una participación superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa).

En la Nota 1 se indica las sociedades asociadas al Grupo (consolidadas por el método de puesta en equivalencia), incluyéndose los porcentajes de participación directa e indirecta, así como el valor neto contable de estas.



Al 31 de diciembre de 1997 el desglose del saldo de este capítulo íntegramente nominado en pesetas, en función de la naturaleza de los títulos y de las sociedades que lo originan es el siguiente:

	Millones de Pesetas
<b>Por naturaleza:</b>	
En entidades de crédito	-
Otras	9.623
	<b>9.623</b>
<b>Por sociedad:</b>	
Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	9.173
Aguas de Valencia, S.A.	450
	<b>9.623</b>

Al cierre del ejercicio 1997 la cartera de participaciones no necesitaba fondo de fluctuación de valores y correspondía, íntegramente, a títulos con cotización oficial.

Durante el ejercicio 1997 las partidas que componen este epígrafe han experimentado el siguiente movimiento:

	Millones de Pesetas
	Otras Participaciones
Saldo inicial	6.919
Altas	2.752
Bajas	-
Variación valor	(48)
<b>Saldo final</b>	<b>9.623</b>

**(11) FONDO DE COMERCIO Y DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN**

Al 31 de diciembre de 1997 el detalle del epígrafe "Fondo de comercio de consolidación" del balance de situación consolidado adjunto por sociedades dependientes, así como el movimiento del fondo en el ejercicio 1997 son los siguientes:

	Millones de Pesetas		
	Banco de Murcia, S.A.	Aguas de Valencia, S.A.	Total
Saldo inicial	-	89	89
Adiciones	3.651	-	3.651
Amortización	(3.651)	-	(3.651)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	-	89	89

Durante el ejercicio 1997 la Entidad dominante ha decidido amortizar el fondo de comercio de Banco de Murcia, S.A. puesto de manifiesto en la operación de fusión con Vainmo Cartera, S.L. con cargo a la cuenta "Prima de Emisión de Acciones" siguiendo los criterios establecidos en la Circular 4/91 de Banco de España, S.A (véase Nota 18).

El importe registrado al 31 de diciembre de 1997 en el epígrafe "Diferencia negativa de consolidación" corresponde íntegramente a la sociedad participada Autopistas del Mare Nostrum, S.A., y el movimiento durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1996	990
Adiciones	635
Reversiones	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>1.625</b>

## (12) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido en el ejercicio 1997 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y fondo de saneamiento de activos ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario e Instalaciones	Total
<b>Coste:</b>				
Saldos iniciales	5.169	1.726	9.196	16.091
Altas	249	214	1.251	1.714
Bajas	(359)	(472)	(616)	(1.447)
Traspasos	-	(22)	-	(22)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>5.059</b>	<b>1.446</b>	<b>9.831</b>	<b>16.336</b>
<b>Amortización acumulada:</b>				
Saldos iniciales	838	60	4.940	5.838
Altas	104	7	857	968
Bajas	(68)	-	(530)	(598)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>874</b>	<b>67</b>	<b>5.267</b>	<b>6.208</b>
<b>Fondo de saneamiento de activos:</b>				
Saldos iniciales	74	893	-	967
Altas	-	116	-	116
Bajas	-	(323)	-	(323)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>74</b>	<b>686</b>	<b>-</b>	<b>760</b>
<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>4.111</b>	<b>693</b>	<b>4.564</b>	<b>9.368</b>

Al 31 de diciembre de 1997, se incluyen en el epígrafe "Otros Inmuebles" 1.385 millones de pesetas, de bienes no afectos a la actividad financiero que recogen el valor de los inmuebles, fincas y solares que se han adquirido como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados. En cobertura de las pérdidas que pudieran producirse en su realización, el Grupo tiene dotadas unas provisiones de 686 millones de pesetas que se presentan minorando la cuenta de "Activos Materiales".

Conforme se indica en la Nota 4-f, el Grupo ha procedido a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre otras, el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y su efecto al 31 de diciembre de 1997 es como sigue:

	Millones de Pesetas		
	Incremento Neto de Valor	Amortización Acumulada	Efecto Neto
Terrenos y edificios de uso propio	1.338	41	1.297
Otros inmuebles	114	4	110
	<b>1.452</b>	<b>45</b>	<b>1.407</b>

El efecto de la actualización sobre la amortización del ejercicio 1997 ha sido de 45 millones de pesetas.

Los productos netos obtenidos por el inmovilizado en renta durante el ejercicio 1997 ha ascendido a 20 millones de pesetas.

El resultado neto de las ventas de inmovilizado realizadas durante el ejercicio 1997 ha supuesto un beneficio para el Grupo de 130 millones de pesetas y aparece registrado en el epígrafe "Beneficios Extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 24).

(13) OTROS ACTIVOS

Este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1997 adjunto presenta la siguiente composición:

	Millones de Pesetas
Operaciones en camino	275
Impuestos sobre beneficios anticipados	1.097
Fianzas dadas en efectivo	275
Dividendo activo a cuenta (Nota 3)	1.457
Otros conceptos	833
	<b>3.937</b>

(14) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
<b>Activo:</b>	
Devenido de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento:	3.912
Gastos pagados no devengados y otras periodificaciones	67
	<b>3.979</b>
<b>Pasivo-</b>	
Productos no devengados de operaciones tomadas a descuento:	1.282
Devenido de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento:	1.708
Gastos devengados no vencidos	1.562
Otras periodificaciones	107
Devenidos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(730)
	<b>3.929</b>

(15) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto, atendiendo a la moneda de contratación y sector se desglosa a continuación:

	Millones de Pesetas
<b>Por moneda:</b>	
En pesetas	365.309
En moneda extranjera	7.611
	<b>372.920</b>
<b>Por sectores:</b>	
Administraciones Públicas	12.009
Otros sectores residentes	339.690
No residentes	21.221
	<b>372.920</b>

Al 31 de diciembre de 1997 el detalle por naturaleza del saldo que figura en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
<b>Por naturaleza:</b>	
Cuentas corrientes	88.659
Cuentas de ahorro	69.961
Imposiciones a plazo	144.709
Cesión temporal de activos	34.483
Otras cuentas	1.878
	<b>339.690</b>

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

	Millones de Pesetas
<b>Depósitos de ahorro - A plazo-</b>	
Hasta 3 meses	121.954
Entre 3 meses y 1 año	36.177
Entre 1 año y 5 años	1.855
	<b>159.986</b>
<b>Otros débitos - A plazo-</b>	
Hasta 3 meses	35.753
Entre 3 meses y 1 año	6.171
Entre 1 año y 5 años	48
	<b>41.972</b>

**(16) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS**

La composición de este apartado del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1997 es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Fondo de pensionistas	1.153
Otras provisiones	632
	<b>1.785</b>

### Fondo de pensionistas-

Esta rúbrica del balance de situación corresponde a los fondos internos constituidos para hacer frente a determinados riesgos y compromisos devengados por pensiones del personal de la entidad dependiente Banco de Murcia, S.A. (véase Nota 4--g).

En virtud de los estudios actuariales realizados por profesionales independientes, el valor de los compromisos causados y devengados por pensiones del Grupo Banco de Valencia para la totalidad del colectivo de empleados afecto, con independencia de que su cobertura sea interna o externa, presenta el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas
Personal pasivo	5.876
Servicios pasados personal activo	3.237
	<b>9.113</b>

La cobertura de este pasivo presentaba la siguiente estructura al 31 de diciembre de 1997:

	Millones de Pesetas
Fondo interno de Banco de Murcia, S.A.	1.153
Fondo externo de Banco de Murcia, S.A.	235
Provisiones técnicas matemáticas de Banco de Valencia, S.A.	7.725
	<b>9.113</b>

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1997 en el fondo interno constituido por el grupo han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas
Fondos constituidos al 31 de diciembre de 1996	1.039
Dotaciones netas del ejercicio	159
Recuperación fondo de pensiones interno (véase Nota 24)	(45)
	<b>1.153</b>

### Otras provisiones-

Este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1997 incluye diversas provisiones para los riesgos de firma (véase Nota 4-c) así como fondos destinados a cubrir riesgos derivados de la operativa bancaria y otros pasivos contingentes.

Los movimientos habidos en la cuenta "Provisiones para riesgos y Cargas-Otras provisiones", es decir, sin considerar el fondo de pensionistas, durante el ejercicio 1997 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Riesgos de Firma	Otros Riesgos
Saldo inicial	123	290
Dotaciones del ejercicio	19	44
Fondos disponibles	(5)	(65)
Traspaso de fondos de insolvencias (Nota 7)	226	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>363</b>	<b>269</b>

### (17) CAPITAL SUSCRITO

En cumplimiento de los acuerdos del Proyecto de Fusión, el 28 de mayo de 1997, Banco de Valencia, S.A. procedió a ampliar el capital social en 2.200 millones de pesetas con una prima de emisión del 400% para hacer frente al canje de acciones de Vainmo Cartera, S.L., en poder de su socio único Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja).

Tras la ampliación de capital, al 31 de diciembre de 1997, el capital social de Banco de Valencia, S.A. estaba formalizado en 26.489.557 acciones nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, acciones que cotizan en el mercado continuo de las bolsas de valores españolas.

El capital social de Banco de Valencia, S.A. ha experimentado durante el ejercicio 1997 el siguiente movimiento:

	Millones de Pesetas
Saldo inicial	11.045
Ampliación de capital	2.200
<b>Saldo a 31 de diciembre de 1997</b>	<b>13.245</b>



Al 31 de diciembre de 1997, el único accionista de la Entidad 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 36,9%.

Al 31 de diciembre de 1997, el Consejo de Administración tiene concedida autorización de la Junta General de Accionistas para la adquisición de acciones propias con un límite del 5% del capital social y un plazo que finaliza el 22 de septiembre de 1998.

#### Acciones propias-

Al 31 de diciembre de 1997, el Grupo no posee autocartera. No obstante, durante el ejercicio 1997 se ha utilizado ocasionalmente la autorización concedido por la Junta General para la adquisición de acciones propias, con el fin de ofrecer contrapartida en el mercado en determinados momentos.

El movimiento habido durante el ejercicio 1997 en la cuenta de acciones propias ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo inicial	-
Adiciones	199
Ventas	(199)
Saldo final	-

El número de acciones adquiridas y enajenadas durante el ejercicio 1997 fue de 65.931. El valor nominal de las mismas fue de 32.965.500 pesetas (0,25% sobre el capital social).

En la enajenación de las acciones propias se ha obtenido en el ejercicio 1997 un beneficio de 3.579.000 pesetas, que figura registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta dentro del epígrafe "Beneficios extraordinarios".

#### (18) PRIMA DE EMISIÓN

El saldo de la cuenta Prima de Emisión se ha originado como consecuencia del aumento de capital social llevado a cabo en 1997 con una prima de emisión del 400% (véase Nota 17).

El movimiento experimentado durante el ejercicio 1997 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo inicial	-
Adiciones	8.800
Bajas	(3.651)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 1997</b>	<b>5.149</b>

El cargo realizado en esta cuenta durante el ejercicio 1997 corresponde a la amortización del Fondo de comercio de Banco de Murcia, S.A. generado en la operación de fusión con Vainmo Cartera, S.L. que se ha realizado siguiendo los criterios establecidos en la Circular 4/91 de Banco de España (véase Nota 11).

El texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad.

(19) RESERVAS

Al 31 de diciembre de 1997, la composición de este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Reserva restringidas-	
Reserva Legal	2.209
Otras reservas restringidas	393
Reserva de revalorización RDL 7/96	1.472
Reservas de libre disposición	
Reservas voluntarias	16.929
	<b>21.003</b>

A continuación detallamos los movimientos del ejercicio 1997 de este apartado del balance de situación consolidado adjunto:

	Millones de Pesetas
Saldo inicial	18.573
Distribución de resultados del ejercicio 1996	2.244
Ajustes de consolidación	186
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>21.003</b>

### **Recursos propios-**

Con la entrada en vigor de la Ley 13/1992, de 1 de junio, que desarrolla el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre y la Orden de 30 de diciembre de 1992, así como de la Circular 5/1993, de Banco de España, de 26 de marzo y sucesivas modificaciones, 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 la concentración de riesgos fijándose en el 7,2% (por estar integrado el Grupo Banco de Valencia, S.A. en el Grupo Bancaja) los recursos propios mínimos computables calculados con los indicados criterios.

Los recursos propios computables del Grupo al 31 de diciembre de 1997 exceden de los requerimientos mínimos exigidos en 22.749 millones de pesetas.

### **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.

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.

### **Otras Reservas Restringidas-**

De acuerdo con la Ley de Sociedades Anónimas, la Entidad está obligada a constituir una reserva restringida por importe equivalente al de las operaciones crediticias concedidas a terceros que tengan como garantía acciones de la propia Entidad. Al 31 de diciembre de 1997, la reserva correspondiente a las acciones propias aceptadas en garantía asciende a 393 millones de pesetas.

### **Reserva de Revalorización Real Decreto Ley 7/1996-**

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de

junio, (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

(20) RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

Las reservas en sociedades consolidadas presentan el siguiente desglose:

	Millones de Pesetas
Reservas en sociedades consolidadas por integración global:	19
Reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:	3.541
	3.560

El desglose por sociedades de las Reservas en sociedades consolidadas del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1997 se indica a continuación:

	Millones de Pesetas
<b>Por Integración Global:</b>	
Centro de Cálculo Mecanizado, S.A.	19
	19
<b>Por Puesta en Equivalencia</b>	
Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	3.409
Aguas de Valencia, S.A.	132
	3.541
	3.560

El movimiento de las reservas de consolidación del ejercicio ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo inicial	27
Distribución del resultado del ejercicio 1996	299
Adiciones	3.441
Ajustes de consolidación	(207)
	3.560

(21) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1997, las cuentas de orden incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Millones de Pesetas
<b>Pasivos contingentes:</b>	
Activos afectos a diversas obligaciones	46
Avales y cauciones	31.884
Otros pasivos contingentes	10.246
	42.176
<b>Compromisos:</b>	
Disponibles por terceros	60.963
Otros compromisos	4.768
	65.731
	107.907

El importe correspondiente a "Otros pasivos contingentes" incluye el riesgo por las operaciones de extranjero gestionadas por Bancaja (véase Notas 4-b y 23).

(22) SITUACIÓN FISCAL

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 1997 y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del mismo, así como los cálculos efectuados en relación con el citado impuesto, son los siguientes:

	Millones de Pesetas
	Aumento/ (Disminuciones)
Resultado contable del ejercicio antes del Impuesto sobre Sociedades	9.321
Diferencias permanentes:	
De las sociedades individuales	136
De los ajustes de consolidación	28
Diferencias temporales	117
<b>Base imponible del ejercicio</b>	<b>9.602</b>

Las sociedades del Grupo se han 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 70 millones de pesetas.

El importe contabilizado de impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales por la parte correspondiente a las dotaciones al fondo de pensiones que se presenta en el epígrafe "Otros Activos" del activo del balance de situación consolidado adjunto asciende a 578 millones de pesetas (véase Nota 4-h).

En el ejercicio 1997 se han contabilizado, adicionalmente, los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales originadas por las dotaciones efectuadas a los fondos de insolvencias, los impuestos diferidos correspondientes a los incrementos de patrimonio acogidos al diferimiento por reinversión 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 al 31 de diciembre de 1997 ascienden a 441 millones de pesetas.

Durante los ejercicios 1997 y 1996 la Entidad Dominante se ha acogido al régimen de reinversión de beneficios extraordinarios por un importe de 101 y 192 millones de pesetas, respectivamente, que no se han integrado en la correspondiente base imponible.

La integración de estos importes en la base imponible se efectuará por partes iguales durante los siete años siguientes al cierre del periodo impositivo en que venza el plazo de los tres años posteriores a la fecha de la entrega de los elementos patrimoniales que han originado el beneficio extraordinario. En los ejercicios 1997 y 1996 no se ha incorporado importe alguno a la base imponible, quedando pendiente de incorporar la totalidad del importe de los beneficios extraordinarios no integrados en la misma.

En el ejercicio 1997, la Entidad Dominante ha reinvertido 111 millones de pesetas en edificaciones de uso propio y 885 millones de pesetas en mobiliario y otras instalaciones.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. Las sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección fiscal desde el ejercicio 1992 para todos los impuestos que les son aplicables. Como consecuencia de las diferentes interpretaciones que pueden darse a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la banca y a los resultados que podrían derivarse de una inspección tributaria, existen pasivos fiscales de carácter contingente que no pueden ser objeto de cuantificación objetiva. No obstante, se estima que en caso de que los mencionados pasivos contingentes se hicieran efectivos, los mismos no afectarían significativamente a la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo.

(23) OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL GRUPO

Según se indica en la Nota 1, el Grupo Banco de Valencia, S.A. está integrado en el Grupo Financiero de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja). El detalle de los saldos y transacciones más significativos efectuados por el Grupo Banco de Valencia con el resto de sociedades pertenecientes al Grupo Financiero Bancaja se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	Deudores	Acreedores
<b>Saldos de Balance:</b>		
Entidades de crédito	2.901	7.931
Créditos sobre clientes	53	-
Otros sectores residentes	-	546
	<b>2.954</b>	<b>8.477</b>
<b>Cuentas de orden:</b>		
Pasivos contingentes por operaciones de extranjero (Nota 21)	4.071	-
Otros pasivos contingentes	6.786	-
	<b>10.857</b>	<b>-</b>
<b>Cuenta de Pérdidas y Ganancias:</b>		
<b>Ingresos:</b>		
- Productos financieros	-	797
- Otros ingresos (comisiones)	-	145
	<b>-</b>	<b>942</b>
<b>Gastos:</b>		
- De intermediarios financieros	465	-
- Costes financieros	221	-
- Otros (comisiones)	58	-
- Otros gastos de administración	205	-
	<b>949</b>	<b>-</b>

**(24) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

La distribución geográfica de los principales capítulos que componen el haber de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta afecta a las Comunidades Autónomas de Valencia, Murcia y Madrid.

La composición del epígrafe "Gastos Generales de Administración-De personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es la siguiente:



	Millones de Pesetas
Sueldos y salarios	6.749
Seguros sociales	1.826
Cargas por pensiones	442
Otros gastos	828
	9.845

Este epígrafe incluye los sueldos percibidos por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración, cuyo importe devengado en 1997 asciende a 42 millones de pesetas.

El número medio de empleados del Grupo en el ejercicio 1997, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de Personas
Dirección General	11
Jefes	860
Administrativos	667
Subalternos y varios	20
	1.558

La composición del epígrafe "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Variación fondos específicos	261
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado (Nota 12)	130
Recuperación del fondo de pensiones interno (Nota 16)	45
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	33
Beneficios de ejercicios anteriores	212
Otros productos	58
	739

La composición del epígrafe "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Dotaciones extraordinarias al fondo de pensiones interno (Nota 4-h)	23
Quebrantos de ejercicios anteriores	85
Otros quebrantos	103
	211

**Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración-**

Las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración de la sociedad dominante, se derivan exclusivamente de su condición de empleados y ascienden a 257 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997.

Durante el ejercicio 1997, los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración en concepto de dietas y atenciones estatutarias ascendieron a 72 y 168 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1997, la sociedad dominante tiene concedidos créditos a miembros de su Consejo de Administración por importe de 50 millones de pesetas.

## BANCO DE VALENCIA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1997

#### Evolución de las operaciones-

El grupo Banco de Valencia, S.A. se integra, a su vez, dentro del grupo de Caja Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, primer grupo financiero de la Comunidad Valenciana, y nace como tal en el presente ejercicio de 1997 con la adquisición del Banco de Murcia, S.A. con el propósito de ampliar su presencia en la Región de Murcia y racionalizar los esfuerzos de cada una de las entidades en su zona geográfica de actuación.

La actividad como grupo en el ejercicio de 1997 ha estado influenciada por la necesidad de acometer las tareas de adecuación de la redes operativas de ambas entidades a las nuevas circunstancias del grupo. De entre ellas destaca la integración de la rama de actividad de las 12 sucursales de Banco de Valencia, S.A. que operaban en la Región de Murcia, en el Banco de Murcia, S.A., lo que supuso una aportación de 42 empleados y un volumen de negocio en torno de los dieciséis mil millones de pesetas.

La actuación de grupo se desarrolló en un entorno económico caracterizado por los logros alcanzados en el cumplimiento de las exigencias de la convergencia que determinan que España estará entre los países que accedan, desde el primer momento, a la moneda única. Así la actividad económica ha presentado durante el año un recorrido ascendente del PIB hasta una tasa de crecimiento del 3,4% en el tercer trimestre, gracias al incremento del consumo privado, al retroceso del consumo público y al incremento de las inversiones en bienes de equipo. Los tipos de interés continuaron su tendencia a la baja.

En este entorno, las cifras más significativas del grupo en comparación con los datos agregados de las entidades a 31 de diciembre de 1996 han sido las siguientes:

Las inversiones crediticias del grupo se sitúan en 359.345 millones de pesetas y han experimentado un crecimiento absoluto en el año de 68.023 millones de pesetas y relativo del 23,35%. El Sector Residente, verdadero indicador de la actividad comercial de la red de oficinas, se incrementa un 26,48%. Estos crecimientos han propiciado un incremento de la cuotas de mercado en la Comunidad Valenciana de más de un 1%, alcanzando en el ejercicio un 9,12%.

La morosidad se situó en el 1,44% con una cobertura de la misma del 151,12%.

Los recursos ajenos dentro de balance ascienden a 372.920 millones de pesetas, con una variación positiva de 25.708 millones de pesetas, lo que supone una tasa relativa del 7,40%.

Las denominadas **operaciones fuera de balance** alcanzan al cierre del ejercicio 72.364 millones de pesetas, con un **incremento respecto del año anterior** de 31.068 millones de pesetas, equivalente a un 75,23%. Así, los **recursos gestionados de clientes** alcanzan 445.284 millones de pesetas, un 14,61%.

Los **activos totales** del grupo ascienden a 482.515 millones de pesetas y el volumen de negocios con clientes, incluyendo las operaciones fuera de balance, supera los 800.000 millones de pesetas.

En cuanto a **resultados**, los crecimientos de volúmenes conseguidos, junto a una equilibrada gestión de precios de activo y pasivo, han permitido, prácticamente, mantener el nivel absoluto del margen de intermediación lo que añadido a la evolución creciente de los productos ordinarios han determinado una evolución positiva del margen ordinario. El margen de explotación, que recoge el resultado típicamente bancario, presenta un incremento del 2,63% y tras la agregación del resto de partidas que conforman la cuenta de resultados se obtiene un **resultado antes de impuestos** que asciende a 9.321 millones de pesetas, 784 millones de pesetas por encima de los obtenidos en 1996, lo que supone un incremento del 9,18%. Deducida la previsión para el Impuesto sobre Sociedades el **beneficio neto del ejercicio** queda en 6.136 millones de pesetas, 533 millones de pesetas más que en 1996, incremento equivalente al 9,51%.

Como en los últimos años, hay que destacar que la cuenta de resultados se ha nutrido de productos derivados básicamente de la actividad típicamente bancaria, lo que junto a la evolución sostenida del crecimiento del volumen de negocios, el incremento de la calidad de la cartera crediticia y la acumulación de plusvalías latentes, permiten albergar serias esperanzas de que en el futuro se acrecentará el valor para los accionistas.

#### **Acontecimientos importantes para el Grupo ocurridos después del cierre del ejercicio y evolución previsible-**

Tras el cierre del ejercicio y hasta el momento de la formulación del presente informe no se ha producido ningún acontecimiento importante que tenga influencia en la evolución del Grupo.

El avance de resultados del mes de enero confirma la marcha ascendente del Grupo, que crece al ritmo presupuestado.

**Actividades en materia de investigación y desarrollo-**

En el ejercicio de 1997 se ha continuado con la renovación y modernización del equipamiento informático de las Sociedades que componen el Grupo y se han acometido los estudios y trabajos necesarios para la incorporación al euro y la solución del paso al año 2000.

**Negocio sobre las propias acciones-**

Durante el ejercicio la Sociedad Dominante 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 65.931 con un valor nominal de 32.965.500 pesetas, que representa el 0,25% sobre el capital social. El precio de adquisición fue de 198.844.023 pesetas y el de enajenación 202.424.014 pesetas. Además, la Sociedad dominante, tiene aceptadas en garantía de operaciones crediticias, con la consiguiente pignoración, 122.049 acciones. Se hace constar que las Sociedades del Grupo, a 31 de diciembre de 1997, no posee autocartera.