

ARTHUR  
ANDERSEN

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES

10 MAR. 1995

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1995 - 07258 -

BANCO DE VALENCIA, S.A.

C N M V

Registro de Auditorias

Emisores

Nº 3895

CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993  
E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1994  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

**INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES**

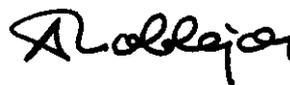
A los Accionistas de  
Banco de Valencia, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de BANCO DE VALENCIA, S.A., que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1994 y 1993, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Banco de Valencia, S.A. al 31 de diciembre de 1994 y 1993 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 1994 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 1994. 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

18 de febrero de 1995

BANCO DE VALENCIA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (NOTAS 1.2 Y 3)  
(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993	PASIVO	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:</b>			<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 15):</b>		
Caja	3.185	2.814	A la vista	5.766	3.459
Banco de España	4.214	2.597	Otros débitos	22.555	22.865
	7.399	5.411		28.321	26.324
<b>DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)</b>	46.123	27.753	<b>DÉBITOS A CLIENTES (Nota 16):</b>		
<b>ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):</b>			Depósitos de ahorro-	239.520	219.611
A la vista	8.537	7.784	A la vista	110.869	94.370
Otros créditos	81.819	95.546	A plazo	128.651	125.241
	90.356	103.330	Otros débitos-	19.482	14.974
<b>CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)</b>	162.139	142.699	A la vista	6.319	5.237
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA</b>			A plazo	13.163	9.737
<b>FIJA (Nota 7):</b>				259.002	234.585
De emisión pública	642	498	<b>DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>	-	-
Otros emisores	1.909	3.403	<b>OTROS PASIVOS</b>	699	699
	2.551	3.901	<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)</b>	4.021	4.539
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA</b>			<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17):</b>		
<b>VARIABLE (Nota 8)</b>	1.236	21	Fondo de pensionistas	-	-
<b>PARTICIPACIONES (Nota 9)</b>	240	-	Otras provisiones	37	42
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):</b>				37	42
En entidades de crédito	-	-	<b>FONDO PARA RIESGOS GENERALES</b>	-	-
Otras	13	1.627	<b>BENEFICIO DEL EJERCICIO</b>	3.150	4.055
	13	1.627	<b>PASIVOS SUBORDINADOS</b>	-	-
<b>ACTIVOS INMATERIALES (Nota 11):</b>			<b>CAPITAL SUSCRITO (Nota 18)</b>	11.045	11.045
Gastos de constitución	4	13	<b>PRIMAS DE EMISIÓN</b>	-	-
	4	13	<b>RESERVAS (Nota 19)</b>	13.403	11.843
<b>ACTIVOS MATERIALES (Nota 12):</b>			<b>RESERVAS DE REVALORIZACIÓN</b>	-	-
Terrenos y edificios de uso propio	2.077	2.016	<b>RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	907	-
Otros inmuebles	399	373	<b>TOTAL PASIVO</b>	320.185	293.132
Mobiliario, instalaciones y otros	1.890	1.254			
	4.366	3.643			
<b>CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO</b>	-	-			
<b>ACCIONES PROPIAS</b>	-	-			
<b>OTROS ACTIVOS (Nota 13)</b>	2.207	2.006			
<b>CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 14)</b>	3.551	2.728			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	320.185	293.132			
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 21)</b>	45.861	40.761			

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

## BANCO DE VALENCIA, S.A.

### CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

#### CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Millones de Pesetas)

	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993	HABER	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993
<b>DEBE</b>					
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	13.688	18.391	INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	27.793	33.515
COMISIONES PAGADAS	504	392	RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE:		
PÉRDIDAS POR OPERACIONES FINANCIERAS	-	-	De acciones y otros títulos de renta variable	195	2
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN:			De participaciones	-	189
De personal (Nota 23)	7.803	6.950	De participaciones en el Grupo	195	191
Otros gastos administrativos	2.999	2.723	COMISIONES PERCIBIDAS	3.344	3.062
AMORTIZACIÓN Y SANEAMIENTO DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	10.802	9.673	BENEFICIOS POR OPERACIONES FINANCIERAS	533	298
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	525	340	FONDOS DE INSOLVENCIAS DISPONIBLES	-	-
AMORTIZACIÓN Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS	334	306	FONDOS DE SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	285	-
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	1.632	1.429	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	136	138
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS	-	48	BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	171	117
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	71	256	PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	-	-
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (Nota 20)	4.901	6.486	PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
BENEFICIO DEL EJERCICIO	1.751	2.431	TOTAL HABER	32.457	37.321
TOTAL DEBE	3.150	4.055			
	32.457	37.321			

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

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

## MEMORIA

### CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES

### TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

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

#### **Reseña del Banco-**

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

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

#### **Bases de presentación de las cuentas anuales-**

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

El 1 de enero de 1994 entró en vigor la Circular 11/1993, de 17 de diciembre, del Banco de España en la que se recogen determinadas modificaciones a la Circular 4/1991 en relación básicamente, con la clasificación y valoración de la cartera de negociación y las provisiones para ciertos riesgos y activos adjudicados. La Norma Transitoria de la Circular 11/1993 establece que los ajustes contables a que dé lugar la aplicación de las mencionadas modificaciones, se efectuarán con cargo o abono a reservas. La aplicación de esta circular no ha supuesto ningún ajuste contable para el Banco.

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 1994, 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 1994 y 1993, hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Capital suscrito	11.045	11.045
Reservas	13.403	11.843
Resultados de ejercicios anteriores	507	-
Beneficio neto del ejercicio	3.150	4.055
Menos-Dividendo activo a cuenta (Notas 3 y 13)	(884)	(884)
Patrimonio neto contable	27.221	26.059
Menos-Dividendo complementario (Nota 3)	(1.104)	(1.104)
<b>Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio</b>	<b>26.117</b>	<b>24.955</b>

## **(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 1994 y 1993. Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de la conversión a pesetas se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio. El efecto de esta conversión no ha sido significativo.

**c) *Fondos de provisión de insolvencias-***

El saldo de esta cuenta tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de todo tipo, excepto los de firma, contraídos por el Banco en el desarrollo de su actividad financiera. La provisión para insolvencias de los riesgos nacionales y extranjeros se ha determinado de manera individual de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 con las modificaciones introducidas por la Circular 11/93. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional del 1% de las inversiones crediticias, títulos de renta fija, pasivos contingentes y activos dudosos sin cobertura obligatoria (siendo el porcentaje del 0,5% para determinados créditos hipotecarios), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro. Esta provisión genérica asciende a 1.368 y 1.180 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1994 y 1993 respectivamente.

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

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Banco se incluyen en el epígrafe "Provisiones para Riesgos y Cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 6 y 17).

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

Como consecuencia de las modificaciones introducidas por la Circular 6/94, de 26 de septiembre del Banco de España, los valores que constituyen la cartera de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1994 se presentan, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- a) Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Banco ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido (el precio de adquisición se corrige mensualmente, a partir del 1 de octubre de 1994, por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor) minorado, en su caso, por el importe de las minusvalías adeudadas a resultados, normalmente, hasta el 30 de junio de 1994. A partir de la entrada en vigor de la citada Circular no es necesario constituir fondo fluctuación de valores.
- b) Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria (constituida por los valores no asignados a la cartera de inversión a vencimiento) se presentan valorados, una vez considerado su fondo de fluctuación de valores, a su precio de adquisición corregido, según se define en el apartado a), o a su valor de mercado, el menor, determinado este, en el caso de títulos cotizados, en función de la cotización del último día hábil del ejercicio 1994.

El fondo de fluctuación de valores constituido con objeto de reconocer las minusvalías generadas durante el ejercicio 1994 correspondientes a la cartera de inversión ordinaria (345 millones de pesetas), se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija" del balance de situación, adjunto. De este importe 317 millones de pesetas se han constituido con cargo a "Periodificaciones activas" y 28 millones de pesetas han sido saneados con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, y se presentan minorando el saldo del epígrafe "Beneficios por Operaciones Financieras". Para aquellos títulos incluidos en la cartera de inversión ordinaria en los que el valor de mercado es superior al coste de adquisición corregido, la diferencia que se produce entre ambos valores figura minorando el Fondo de Fluctuación de Valores (con el límite del importe total de las minusvalías previamente registradas).

Al 31 de diciembre de 1993, los fondos públicos, obligaciones u otros valores que integran la cartera de inversión se hallan individualmente valorados a precio de adquisición, que en ningún caso supera al de reembolso, o a su valor de mercado, el menor, determinado éste, en el caso

de títulos cotizados, en función de la cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor. No obstante, para aquellos títulos que en su día estaban afectos al coeficiente de inversión, de acuerdo con la normativa de Banco de España, que así lo permite, el Banco no efectúa dicho ajuste por comparación con mercado.

Con objeto de reconocer las minusvalías existentes al 31 de diciembre de 1993, se constituyó un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo del capítulo "Deudas del Estado" del balance de situación adjunto.

De haberse aplicado el criterio de valoración existente al cierre del ejercicio 1993 y durante el primer semestre del ejercicio 1994, los beneficios netos de ambos ejercicios no se habrían visto incrementados significativamente.

*e) Valores representativos de capital-*

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

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

Por otra parte, el Banco posee la práctica totalidad de las acciones de una sociedad instrumental que le presta determinados servicios informáticos, para la cual sería de aplicación la presentación de cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con la Circular 5/1993 de Banco de España. No obstante, dada la poca importancia de dicha filial y del efecto inmaterial que tendría su consolidación, los Administradores han optado por no presentar las cuentas anuales consolidadas (véase Nota 10).

Las regularizaciones y actualizaciones de los valores de renta variable se efectuaron de acuerdo con las normas legales aplicables sobre regularización y actualización de balances (véase Nota 19).

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes a la regla general, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 9 y 10).

*f) Activos inmateriales-*

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

*g) Activos materiales-*

El inmovilizado material adquirido con anterioridad al 31 de diciembre de 1983 se presenta a su coste de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (véanse Notas 12 y 19), menos su correspondiente amortización acumulada. Las adiciones posteriores se han valorado a coste de adquisición, neto de su amortización acumulada.

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.

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

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

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

*h) Compromisos por pensiones-*

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

Con efecto 31 de marzo de 1993, el Banco concertó con Banco Vitalicio de España, S.A., una póliza de seguro de rentas diferidas para el personal que se encontraba en activo a dicha fecha y una nueva póliza de seguro colectivo de rentas para el personal pasivo. Las provisiones técnicas matemáticas constituidas, para el personal activo y pasivo, por la compañía

de seguros al 31 de diciembre de 1993 ascendían a 2.639 y 3.028 millones de pesetas, respectivamente. Como consecuencia de la contratación de dichas pólizas, se produjo un cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1993 de 579 millones de pesetas, de los que 501 millones de pesetas se presentan en el epígrafe "Gastos Generales de Administración - De personal" (véase Nota 23) y 78 millones de pesetas, se presentan en el capítulo "Intereses y Cargas Asimiladas", correspondiendo esta última cifra al rendimiento financiero del fondo interno para el personal activo mientras éste estuvo vigente.

Al 31 de diciembre de 1994 el Banco ha procedido a la actualización de sus compromisos por pensiones, lo que le ha supuesto un cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994 de 349 millones de pesetas que se presentan en el epígrafe "Gastos Generales de Administración - De personal". Las provisiones técnicas matemáticas constituidas al 31 de diciembre de 1994 por la compañía de seguros ascienden a 2.308 y 3.935 millones de pesetas para el personal activo y pasivo, respectivamente.

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

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

*i) Cuentas a pagar-*

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

**j) Indemnizaciones por despido-**

De acuerdo con la legislación vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que puedan ser despedidos sin causa justificada. El gasto por indemnizaciones se registra en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesario la dotación de una provisión por este concepto.

**k) Impuesto sobre Sociedades-**

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

**(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1994 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, y la ya aprobada correspondiente al ejercicio 1993, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Dividendos	1.988	1.988
Reserva voluntaria	1.669	1.560
Remanente	(507)	507
	<b>3.150</b>	<b>4.055</b>

De las cifras totales destinadas a dividendos correspondientes a los ejercicios 1994 y 1993, fueron distribuidas cantidades a cuenta por un total de 884 millones de pesetas en ambos ejercicios, que figuran contabilizadas bajo el epígrafe "Otros Activos" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 13).

Los estados contables provisionales formulados por el Consejo de Administración de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de los dividendos a cuenta de los ejercicios 1994 y 1993 fueron los siguientes:

**1) Estado de Suficiencia de Beneficios para Repartir Dividendo-**

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Beneficios hasta 31 de agosto de 1994 y 1993	2.998	4.860
A deducir:		
Pérdidas de ejercicios anteriores	-	-
Dotación a reservas obligatorias	-	-
Impuesto sobre Sociedades	(1.349)	(1.699)
Beneficio distribuible	1.649	3.161
<b>Dividendo a repartir</b>	<b>884</b>	<b>884</b>

2) Estado Contable de Liquidez a 31 de agosto de 1994 y 1993-

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
<b>Activo:</b>		
Caja y Banco de España	8.774	10.628
Activos monetarios	32.728	33.766
Intermediarios financieros	99.759	89.794
	<b>141.261</b>	<b>134.188</b>
<b>Pasivo:</b>		
Intermediarios financieros	26.399	22.297
Cesión temporal de activos	7.173	13.320
	<b>33.572</b>	<b>35.617</b>
<b>Posición neta de liquidez</b>	<b>107.689</b>	<b>98.571</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 1993- Certificados de Banco de España	-	1.936	9.739	6.301	17.976
Cartera de renta fija:					
De inversión	4.915	4.760	15	90	9.780
	4.915	6.696	9.754	6.391	27.756
Menos-Fondo de fluctuación de valores	-	(3)	-	-	(3)
	4.915	6.693	9.754	6.391	27.753
Saldo al 31 de diciembre de 1994- Certificados de Banco de España	1.047	1.087	10.628	3.279	16.041
Cartera de renta fija:					
De inversión	3.334	13.641	6.591	6.540	30.106
	4.381	14.728	17.219	9.819	46.147
Menos-Fondo de fluctuación de valores	-	(24)	-	-	(24)
	4.381	14.704	17.219	9.819	46.123

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 1994 y 1993, el Banco tenía cedidos temporalmente 16.000 y 17.900 millones de pesetas nominales, respectivamente, al Banco de España, que se presentan en el pasivo de los balances de situación adjuntos en el capítulo "Entidades de Crédito-Otros débitos" (véase Nota 15).

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Letras del Tesoro	17.677	9.675
Otras deudas anotadas cotizadas	12.365	15
Otros títulos cotizados	64	90
	30.106	9.780

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro contratadas durante el ejercicio 1994 ha oscilado entre el 7,6% y el 9,4%, respectivamente. Por lo que respecta al ejercicio 1993, este tipo de interés estuvo entre el 7,7% y el 13,7%.

De estos activos, el 31 de diciembre de 1994 y 1993 el Banco tenía cedidos 13.154 y 9.351 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 1994 recoge obligaciones y bonos del Estado, oscilando su tipo de interés anual entre el 8% y el 11,85%.

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

	Millones de Pesetas
Certificados del Banco de España	16.041
Cartera de renta fija:	
De negociación	-
De inversión a vencimiento	5.835
De inversión ordinaria	24.271
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(24)
	<b>46.123</b>

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1994 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento asciende a 23.912 y 5.796 millones de pesetas, respectivamente.

Los criterios de clasificación de las carteras son los siguientes:

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

El movimiento de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1994 y 1993 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo inicial	2	1
Dotaciones	339	1
Menos-Dotación con cargo a "Periodificaciones activas" (Nota 2-d)	(317)	-
<b>Saldo final</b>	<b>24</b>	<b>2</b>

(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	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	80.821	97.281
En moneda extranjera	9.535	6.049
	<b>90.356</b>	<b>103.330</b>
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	2.275	2.671
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.723	4.112
Efectos recibidos por aplicación	2.539	1.001
	<b>8.537</b>	<b>7.784</b>
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	81.088	92.854
Adquisición temporal de activos	-	780
Otras cuentas	731	1.912
	<b>81.819</b>	<b>95.546</b>
	<b>90.356</b>	<b>103.330</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 1993-				
Depósitos en entidades de crédito y financieras	91.077	1.350	427	11,88%
Adquisición temporal de activos	780	-	-	10,09%
Otras cuentas	1.444	468	-	11,46%
	<b>93.301</b>	<b>1.818</b>	<b>427</b>	
Saldos al 31 de diciembre de 1994-				
Depósitos en entidades de crédito y financieras	33.136	39.952	8.000	7,96%
Adquisición temporal de activos	-	-	-	8,21%
Otras cuentas	653	78	-	3,58%
	<b>33.789</b>	<b>40.030</b>	<b>8.000</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	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	155.254	135.221
En moneda extranjera	6.885	7.478
	<b>162.139</b>	<b>142.699</b>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	26.504	25.780
Otros sectores residentes	141.151	121.712
No residentes	352	9
Menos - Fondos de insolvencias	(5.868)	(4.802)
	<b>162.139</b>	<b>142.699</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	
	1994	1993
Por plazo de vencimiento :		
Hasta 3 meses	96.148	96.928
Entre 3 meses y 1 año	28.123	21.251
Entre 1 año y 5 años	21.850	21.045
Más de 5 años	21.886	8.277
	<b>168.007</b>	<b>147.501</b>
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	38.252	30.453
Deudores con garantía real	17.532	9.343
Otros deudores a plazo	102.174	98.467
Deudores a la vista y varios	4.559	4.078
Activos dudosos	5.490	5.160
	<b>168.007</b>	<b>147.501</b>

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

El movimiento de la cuenta "Fondos de Insolvencias" durante los ejercicios 1994 y 1993 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo inicial del ejercicio	4.802	4.245
Más-Dotación a la provisión para créditos en mora	2.055	1.897
Menos -		
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso, venta de activos y otros	(719)	(1.017)
Fondos disponibles	(270)	(323)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>5.868</b>	<b>4.802</b>

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 37 y 42 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente (véase Nota 17).

**(7) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA**

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	2.551	3.901
En moneda extranjera	-	-
	<b>2.551</b>	<b>3.901</b>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	650	500
De entidades oficiales de crédito	1.812	3.295
De otros sectores residentes	97	108
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(8)	(2)
	<b>2.551</b>	<b>3.901</b>
Por cotización:		
Cotizados	2.551	3.901
No cotizados	-	-
	<b>2.551</b>	<b>3.901</b>
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	1.812	3.295
Pagarés y efectos	642	498
Bonos y obligaciones	97	108
	<b>2.551</b>	<b>3.901</b>

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el importe de los fondos públicos y otros valores de renta fija que en su origen estuvieron afectados al coeficiente de inversión ascendía a 1.909 y 3.403 millones de pesetas, respectivamente. Dichos valores devengaban, al cierre del ejercicio 1994, una rentabilidad media anual del 6,58% (6,98% al 31 de diciembre de 1993).

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el importe de los fondos públicos afectados a obligaciones propias ascendía a 1.000 y 2.439 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés anual de los restantes valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1994 estaba comprendido entre el 7,90% y 9,55% (entre el 8,95% y el 13,6% en 1993), siendo su tipo de interés medio ponderado en 1994 del 8,87%, aproximadamente (el 12,31% en 1993) (véase Nota 2-d).

Asimismo, el saldo al 31 de diciembre de 1994 y 1993 del epígrafe "Otros emisores" de los balances de situación adjuntos incluye 1.450 y 2.889 millones de pesetas, correspondientes a Cédulas para Inversiones tipo "A" con una

rentabilidad media anual del 7,38% y 7,31% al cierre del ejercicio 1994 y 1993, respectivamente. Dichos títulos fueron adquiridos en su día para el cumplimiento del coeficiente de inversión. No obstante, a finales de 1992 se extinguió la obligación de dicho cumplimiento. Dichos valores son de libre disposición para su exclusiva venta a entidades de depósito.

Del total de la cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1994, 900 millones de pesetas vencen durante 1995.

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

	Millones de Pesetas
Cartera de renta fija:	
De negociación	-
De inversión a vencimiento	-
De inversión ordinaria	2.559
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(8)
	<b>2.551</b>

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1994 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 2.514 millones de pesetas.

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

El movimiento de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1994 y 1993 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	3.901	8.440
Compras	650	501
Ventas	-	-
Amortizaciones y saneamientos	(2.000)	(5.040)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>2.551</b>	<b>3.901</b>

La dotación neta al "Fondo de fluctuación de valores" aplicable a "Obligaciones y otros valores de renta fija" en el ejercicio 1994 ha sido de 6 millones de pesetas. Durante el ejercicio 1993 no se dotó importe alguno a dicho fondo.

**(8) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE**

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Banco. Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 la totalidad de estos están nominados en pesetas, no correspondiendo ninguno de ellos a entidades de crédito.

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	1.236	21
En moneda extranjera	-	-
	<b>1.236</b>	<b>21</b>
Por cotización:		
Cotizados	1.146	-
No cotizados	90	21
	<b>1.236</b>	<b>21</b>
Por sociedades:		
Sdad. Prom. Mercados Futuros Cítricos, S.A.	51	10
Sdad. Española de Crédito a la Exportación, S.A.	-	11
Invercova - Fondo Capital Riesgo	25	-
Sociedad Española de Abastecimiento, S.A.	1	-
Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	1.146	-
Dinvergestión, S.A.	12	-
Varios	1	-
	<b>1.236</b>	<b>21</b>

A continuación se indica el movimiento de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1994 y 1993, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	21	11
Compras	126	10
Ventas	(70)	-
Traspasos (Nota 10)	1.159	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>1.236</b>	<b>21</b>

**(9) PARTICIPACIONES**

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

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	240	-
En moneda extranjera	-	-
	<b>240</b>	<b>-</b>
Por cotización:		
Cotizados	385	-
No cotizados	6	-
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(151)	-
	<b>240</b>	<b>-</b>
Por sociedades:		
Aguas de Valencia, S.A. (Nota 10)	385	-
Centroban Servicios, S.A.	6	-
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(151)	-
	<b>240</b>	<b>-</b>

A continuación se presenta el movimiento de estos capítulos de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1994 y 1993, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Compras	-	-
Ventas	-	-
Trasposos (Nota 10)	391	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>391</b>	<b>-</b>

El movimiento de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1994 y 1993 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Dotaciones	-	-
Trasposos (Nota 10)	151	-
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	-	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>151</b>	<b>-</b>

**(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO**

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

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el Banco poseía, directa o indirectamente, las siguientes participaciones en sociedades del Grupo no consolidables que superaban cierto porcentaje de participación, cuya información más relevante se muestra a continuación:

Entidad	Domicilio	Actividad	% Participación			Millones de Pesetas		
			Directa	Indirecta	Total	Capital	Reservas	Resultados
Datos relativos al ejercicio 1993:								
Sociedades que cotizan en Bolsa participadas en un 10% o más-								
- Inversiones Valencia, S.A.	Valencia	S.I.M.	10,00	-	10,00	412	1.231	362
- Aguas de Valencia, S.A.	Valencia	Servicios	10,06	0,15	10,21	861	4.004	111
Sociedades no cotizadas en Bolsa participadas en más de un 20%-								
- Centrobán Servicios, S.A.	Madrid	Informática	33,33	-	33,33	10	62	6
- Centro de Cálculo Mecanizado, S.A.(*)	Valencia	Informática	100,00	-	100,00	10	31	1
Datos relativos al ejercicio 1994:								
Sociedades no cotizadas en Bolsa participadas en más de un 20%-								
- Centro de Cálculo Mecanizado, S.A.(*)	Valencia	Informática	100,00	-	100,00	10	32	1

(\*) Esta Sociedad sería consolidable con el Banco de acuerdo con la Circular 5/1993 de Banco de España. Los totales de activo y de cifra de negocios obtenidos de sus estados financieros al 31 de diciembre de 1994 (no auditados) ascienden a 50 y 116 millones de pesetas (véase Nota 2-e)

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 no existen ampliaciones de capital en curso en ninguna sociedad del Grupo no consolidable.

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

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	13	1.627
En moneda extranjera	-	-
	<b>13</b>	<b>1.627</b>
Por cotización:		
Cotizados	-	2.016
No cotizados	13	46
Menos-Fondo de fluctuación de valores	-	(435)
	<b>13</b>	<b>1.627</b>
Por sociedades:		
Inversiones Valencia, S.A. (S.I.M.)	-	23
Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	-	1.147
Aguas de Valencia, S.A.	-	847
Centrobán Servicios, S.A.	-	6
Central Hispano Bolsa, S.A.(anteriormente Dinver, S.V.B., S.A.)	-	19
Dinvergestión, S.A.	-	6
Sociedad Española de Abastecimientos, S.A.	-	1
Centro de Cálculo Mecanizado, S.A.	13	13
Menos-Fondo de fluctuación de valores (*)	-	(435)
	<b>13</b>	<b>1.627</b>

(\*) Asignado en su totalidad a Aguas de Valencia, S.A. Dicha inversión en 1994 está clasificada en el capítulo "Participaciones" (véase Nota 9).

No existen inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1994 y 1993.

A continuación se presenta el movimiento de estos capítulos de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1994 y 1993, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	2.062	2.069
Compras	6	-
Ventas	(505)	-
Traspasos (Notas 8 y 9)	(1.550)	(7)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>13</b>	<b>2.062</b>

Las ventas del ejercicio 1994 corresponden básicamente a la enajenación de la participación en Inversiones Valencia, S.A. (que previamente había sido absorbida por Compañía General de Inversiones, S.A.) y de una parte de la inversión mantenida en Aguas de Valencia, S.A. Dichas enajenaciones han supuesto unos "Beneficios por operaciones financieras" de 270 millones de

pesetas, así como la liberación de 238 millones de pesetas del fondo de fluctuación de valores.

El movimiento de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1994 y 1993 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	435	388
Dotaciones	-	47
Trasposos (Nota 9)	(151)	-
Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	(284)	-
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>0</b>	<b>435</b>

#### (11) ACTIVOS INMATERIALES

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldo al inicio del ejercicio	13	32
Adiciones	-	-
Amortizaciones	(9)	(19)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>4</b>	<b>13</b>

#### (12) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 1994 y 1993 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 1992	2.701	749	3.382	6.832
Adiciones	37	266	407	710
Aumentos por transferencias o traspaso	-	-	261	261
Salidas por baja o reducciones	(27)	(184)	(19)	(230)
Disminuciones por transferencia o traspaso	(19)	19	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 1993	2.692	850	4.031	7.573
Adiciones	120	268	1.048	1.436
Aumentos por transferencias o traspaso	-	-	58	58
Salidas por baja o reducciones	(5)	(124)	(70)	(199)
Disminuciones por transferencias o traspaso	-	-	(58)	(58)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.807	994	5.009	8.810
<b>Amortización acumulada-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1992	633	44	2.247	2.924
Adiciones	45	8	301	354
Aumentos por transferencias o traspaso	-	-	245	245
Salidas por baja o reducciones	(2)	-	(16)	(18)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	676	52	2.777	3.505
Adiciones	55	4	306	365
Aumentos por transferencias o traspaso	-	-	43	43
Salidas por baja o reducciones	(1)	-	(7)	(8)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	730	56	3.119	3.905
<b>Provisiones-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1992	-	324	-	324
Adiciones	-	183	-	183
Salidas por baja o reducciones	-	(82)	-	(82)
Saldo al 31 de diciembre de 1993	-	425	-	425
Adiciones	-	151	-	151
Salidas por baja o reducciones	-	(37)	-	(37)
Saldo al 31 de diciembre de 1994	-	539	-	539
<b>Inmovilizado neto-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1993	2.016	373	1.254	3.643
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.077	399	1.890	4.366

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, se incluyen en el epígrafe "Otros Inmuebles" 760 y 632 millones de pesetas, respectivamente, de bienes no afectos a la

actividad financiera que recogen el valor de los inmuebles, fincas y solares que se han adquirido como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron incumplidos. En cobertura de las pérdidas que pudieran producirse en su realización, el Banco tiene dotadas unas provisiones de 539 y 425 millones de pesetas, respectivamente, que se presentan minorando las correspondientes cuentas de "Activos Materiales".

Del inmovilizado material del Banco al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se encontraban totalmente amortizados elementos cuyos valores ascendían a 1.532 y 1.415 millones de pesetas, respectivamente.

Según se indica en la Nota 2-g, el Banco ha regularizado y actualizado los valores de su inmovilizado material al amparo de las disposiciones legales aplicables. Los importes regularizados y su destino se muestran en la Nota 19. A partir de la fecha de contabilización de las actualizaciones, las amortizaciones se calculan sobre los nuevos valores del inmovilizado material. El efecto que dichas actualizaciones han tenido en las amortizaciones dotadas en los ejercicios 1994 y 1993 no es significativo.

**(13) OTROS ACTIVOS**

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 20)	538	439
Dividendos activos a cuenta (Notas 1 y 3)	884	884
Operaciones en camino	316	631
Fianzas dadas en efectivo	35	32
Derechos sobre bienes tomados en arrendamiento financiero	-	2
Otros conceptos	434	18
	<b>2.207</b>	<b>2.006</b>

**(14) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN**

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
<b>Activo:</b>		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	3.395	2.550
Gastos pagados no devengados	113	178
Otras periodificaciones	43	-
	<b>3.551</b>	<b>2.728</b>
<b>Pasivo:</b>		
Productos anticipados de operaciones tomados a descuento	2.222	1.786
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	1.715	2.509
Gastos devengados no vencidos	1.176	1.280
Otras periodificaciones	86	79
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(1.178)	(1.115)
	<b>4.021</b>	<b>4.539</b>

**(15) ENTIDADES DE CRÉDITO-PASIVO**

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	23.469	21.548
En moneda extranjera	4.852	4.776
	<b>28.321</b>	<b>26.324</b>
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	2.209	886
Aplicaciones de efectos	2.728	2.345
Otras cuentas	829	228
	5.766	3.459
Otros débitos-		
Banco de España:		
Cesión temporal de certificados de Banco de España (Nota 4)	16.000	17.900
Cuentas a plazo	4.289	4.760
Otras cuentas	2.266	205
	22.555	22.865
	<b>28.321</b>	<b>26.324</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	
Saldos al 31 de diciembre de 1993-				
Banco de España:				
Cesión temporal de certificados de Banco de España	17.900	-	-	11,59%
Cuentas a plazo	4.714	46	-	8,40%
Otras cuentas	16	189	-	6,30%
	<b>22.630</b>	<b>235</b>	<b>-</b>	
Saldos al 31 de diciembre de 1994-				
Banco de España:				
Cesión temporal de certificados de Banco de España	16.000	-	-	7,88
Cuentas a plazo	4.273	16	-	7,72
Otras cuentas	2.129	137	-	7,51
	<b>22.402</b>	<b>153</b>	<b>-</b>	

El límite asignado por el Banco de España al 31 de diciembre de 1994 y 1993 al Banco para el sistema de créditos de regulación de liquidez, con garantía de

fondos públicos, ascendía a 900 y 2.195 millones de pesetas de los que a dichas fechas el Banco no tenía dispuesto importe alguno.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el Banco tenía cedidos al Banco de España 16.000 y 17.900 millones de pesetas, respectivamente, de certificados emitidos por el propio Banco de España, adquiridos en cumplimiento de la normativa sobre el coeficiente de caja (Nota 4).

**(16) DÉBITOS A CLIENTES**

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Por moneda:		
En pesetas	252.129	227.479
En moneda extranjera	6.873	7.106
	<b>259.002</b>	<b>234.585</b>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	7.508	7.067
Otros sectores residentes	236.955	214.384
No residentes	14.539	13.134
	<b>259.002</b>	<b>234.585</b>

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Cuentas corrientes	53.858	42.889
Cuentas de ahorro	50.400	46.273
Imposiciones a plazo	117.780	115.155
Cesión temporal de activos	13.091	9.646
Otras cuentas	1.826	421
	<b>236.955</b>	<b>214.384</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	
	1994	1993
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	100.799	94.009
Entre 3 meses y 1 año	21.372	30.348
Entre 1 año y 5 años	6.480	884
	<b>128.651</b>	<b>125.241</b>
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	5.137	5.362
Entre 3 meses y 1 año	8.026	4.259
Entre 1 año y 5 años	-	116
	<b>13.163</b>	<b>9.737</b>

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

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1994 y 1993, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Saldos al inicio del ejercicio	42	2.360
Más:		
Dotación con cargo a resultados del ejercicio (Nota 2-c)	2	102
Menos:		
Fondos disponibles y otros movimientos	(7)	(2.420)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>37</b>	<b>42</b>

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

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el saldo del capítulo "Provisiones para Riesgos y Cargas" de los balances de situación adjuntos correspondía en su totalidad a fondos para la cobertura de riesgos de firma.

**(18) CAPITAL SUSCRITO**

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, el capital social de Banco de Valencia, S.A. estaba formalizado en 22.089.557 acciones nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El capital social del Banco no ha experimentado ningún movimiento durante los ejercicios 1994 y 1993.

Al 31 de diciembre de 1994, 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).

**(19) RESERVAS**

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Reservas restringidas:		
Reserva legal	2.209	2.209
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias y otras	11.194	9.634
	<b>13.403</b>	<b>11.843</b>

El movimiento del capítulo "Reservas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1994 y 1993 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	Reserva Legal	Reservas Voluntarias
Saldo al 31 de diciembre de 1992	2.209	7.773
Distribución de resultados del ejercicio 1992	-	1.861
Saldo al 31 de diciembre de 1993	2.209	9.634
Distribución de resultados del ejercicio 1993	-	1.560
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1994</b>	<b>2.209</b>	<b>11.194</b>

**Recursos propios-**

Con la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla con R.D. 1343/1992, de 6 de noviembre y la orden de 30 de diciembre de 1992, así como con la Circular

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

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, los recursos netos computables del Banco excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley en 11.689 y 10.625 millones de pesetas, respectivamente.

#### **Reserva legal-**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, las entidades que obtengan en el ejercicio económico beneficios deberán dotar el 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal. Estas dotaciones deberán hacerse hasta que la reserva alcance el 20% del capital social desembolsado. Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 la reserva legal dotada por el Banco cubría dicho porcentaje.

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

#### **Reservas de regularización y actualización de balances-**

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

	Millones de Pesetas
Incremento neto en:	
Inmovilizado material	2.573
Cartera de valores y otros	2.115
	4.688
Importes aplicados a:	
Saneamientos de activos de Ley 9/1983	(2.597)
Reservas voluntarias	(1.673)
Ampliación de capital	(418)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1994 y 1993</b>	<b>-</b>

(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	
	1994	1993
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	4.901	6.486
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	303	593
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	192	-
Con origen en ejercicios anteriores	4	85
<b>Base imponible</b>	<b>5.400</b>	<b>7.164</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 47 millones de pesetas en los ejercicios 1994 y 1993, respectivamente (véase Nota 2-k).

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se habían originado los siguientes impuestos diferidos en concepto de rendimientos implícitos de activos monetarios:

Ejercicio	Millones de Pesetas	
	Incremento (Disminución) de la Base Imponible	Incremento (Disminución) de la Cuota del Impuesto
1994	(49)	(17)
1993	(10)	(3)

El importe contabilizado de impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales por la parte correspondiente a las dotaciones al fondo de pensiones asciende a 285 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, y se presenta en el epígrafe "Otros Activos" de los activos de los balances de situación adjuntos.

En los ejercicios 1994 y 1993 se han contabilizado, adicionalmente, los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales originadas por las dotaciones efectuadas a los fondos de insolvencias, las dotaciones a los fondos de inmuebles adjudicados en pago de deudas, los beneficios diferidos en venta de inmovilizado con pago aplazado y otros de menor relevancia, que no tienen el carácter de fiscalmente deducible en el ejercicio en que se han contabilizado. Los impuestos anticipados contabilizados por estos conceptos al 31 de diciembre de 1994 y 1993 ascienden a 253 y 154 millones de pesetas, respectivamente.

El Banco tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1987 a 1994, ambos inclusive, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, y los últimos cinco ejercicios para el resto de los principales impuestos que le son de aplicación. En diciembre de 1993 la Inspección de Hacienda inició la comprobación de la situación tributaria del Banco, incluyendo el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1987 a 1991, ambos inclusive, así como otros tributos por otros períodos diversos. Como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la banca, para los ejercicios pendientes de inspección podrían existir pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar objetivamente. No obstante, en opinión del Banco, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales adjuntas.

#### (21) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, 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	
	1994	1993
Pasivos contingentes-		
Fianzas, avales y cauciones	6.366	6.194
Otros pasivos contingentes	1.993	1.429
	8.359	7.623
Compromisos-		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	-	3.574
Por el sector Administraciones Públicas	2.554	1.959
Por otros sectores residentes	31.230	27.603
	33.784	33.136
Otros compromisos	3.718	2
	37.502	33.138
	45.861	40.761

**(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 a partir de dicha fecha con sociedades pertenecientes a dicho Grupo se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas
Balance de situación:	
Entidades de crédito, activo	15
Participaciones en empresas del Grupo	13
	28
Débitos a clientes	25
	25
Cuenta de pérdidas y ganancias:	
Costes financieros	(1)
Gastos generales	(51)

Con anterioridad, el Banco pertenecía al Grupo Financiero Banco Central Hispanoamericano. El detalle de los saldos y transacciones más significativos efectuados por el Banco durante el ejercicio 1993, y las transacciones más

significativas efectuadas en el ejercicio 1994, hasta el mes de junio, con sociedades que pertenecen a dicho Grupo se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Balance de situación:		
Entidades de crédito, activo	-	32.532
Créditos sobre clientes	-	306
Participaciones en empresas del Grupo	-	1.627
	-	34.465
Entidades de crédito, pasivo	-	(2.647)
Débitos a clientes	-	(562)
	-	(3.209)
Cuentas de orden:		
Fianzas, avales y cauciones	-	141
Otras cuentas de orden	-	4.545
	-	4.686
Cuenta de pérdidas y ganancias:		
Ingresos financieros	1.531	2.781
Costes financieros	(117)	(62)
Gastos generales	(170)	(310)

**(23) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

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

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

	Millones de Pesetas	
	1994	1993
Sueldos y salarios	5.001	4.883
Seguros sociales	1.306	1.272
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 2-h)	349	501
Otros gastos:		
Indemnizaciones	868	-
Otros gastos	279	294
	7.803	6.950

El epígrafe "Indemnizaciones" del detalle anterior incluye 53 millones de pesetas abonadas a antiguos miembros del Consejo de Administración como consecuencia del cese en sus cargos.

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

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1994 y 1993, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de Personas	
	1994	1993
Dirección General	7	7
Jefes	563	559
Administrativos	747	761
Subalternos y varios	58	64
	<b>1.375</b>	<b>1.391</b>

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

El epígrafe "Gastos Generales de Administración-De personal" incluye los sueldos percibidos por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración, cuyos importes devengados en 1994 y 1993 ascienden a 27 y 33 millones de pesetas, aproximadamente. Adicionalmente, el epígrafe "Gastos Generales de Administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1994 incluye 22 millones de pesetas, en concepto de retribuciones por complemento de pensiones, devengadas por miembros del Consejo de Administración que se derivan exclusivamente de su condición de antiguos directivos. Por otra parte, las obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración del Banco, se derivan exclusivamente de su condición de empleados y ascienden a 258 y 184 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1994 y 1993, respectivamente.

Durante el ejercicio 1994, el importe devengado por los miembros del Consejo de Administración en concepto de dietas y atenciones estatutarias ascendió a 165 millones de pesetas. En el ejercicio 1993, el importe devengado por estos conceptos fue de 179 millones de pesetas.

El Banco tenía concedidos al 31 de diciembre de 1994, créditos y anticipos a los miembros de su Consejo de Administración por un importe de 6 millones de

pesetas, aproximadamente (al 31 de diciembre de 1993 el Banco no tenía concedido ningún crédito ni anticipo).

(24) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1994 Y 1993

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993		Ejercicio 1994	Ejercicio 1993
Reembolso de participaciones en el capital - Dividendos	1.988	1.878	Recursos generados de las operaciones	5.247	5.773
Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito (variación neta)	-	13.522	Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito (variación neta)	13.354	-
Inversión crediticia (incremento neto)	21.072	15.242	Títulos de renta fija (disminución neta)	1.350	4.539
Adquisición de inversiones permanentes: Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.179	329	Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	159	44
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	20.288	-	Acreedores (incremento neto)	24.417	9.083
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>44.527</b>	<b>30.971</b>	Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	11.532
			<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>44.527</b>	<b>30.971</b>

CONCILIACIÓN DEL BENEFICIO NETO CON LOS RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1994	Ejercicio 1993
Beneficio neto del ejercicio	3.150	4.055
Más:		
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	525	340
Amortización y provisiones para insolvencias	1.632	1.429
Menos:		
Beneficios en enajenación de inmovilizado	(60)	(51)
Recursos generados de las operaciones	5.247	5.773

**BANCO DE VALENCIA, S.A.**  
**INFORME DE GESTIÓN**  
**EJERCICIO 1994**

Evolución de los negocios.-

En el ejercicio de 1994 ha tocado fondo la crisis económica surgida en el año anterior y se ha iniciado tímidamente la recuperación de la actividad.

El producto interior bruto se incrementó, en el ejercicio, en un 1,5%, debido, fundamentalmente al incremento habido en el último semestre, impulsado por el crecimiento de la demanda externa.

La inflación se situó en el 4,4%, con una baja de 0,5 puntos respecto del año anterior, si bien la inflación subyacente mostró, durante el ejercicio, su resistencia a la baja.

La reforma del mercado laboral ha contribuido positivamente, con el auxilio de la contención salarial, a desacelerar el proceso de crecimiento del paro, con ligero incremento de la creación de puestos de trabajo.

El déficit público se ha reducido, moderadamente, gracias al aumento de los ingresos que superan el aumento de los gastos, si bien éstos han sido superiores a los previstos, fundamentalmente como consecuencia del incremento de los gastos por transferencias corrientes.

En el ejercicio, los tipos de interés a corto han evolucionado a la baja, desde el 8,77% del mes de enero hasta el 7,86% de diciembre, alcanzando las cotas más bajas en el mes de junio, en que se ha estabilizado, repuntando ligerísimamente al alza, a partir de dicha fecha.

En este entorno, la actividad bancaria ha debido acomodarse al nuevo nivel de tipos de interés, con una disminución interanual próxima a los tres puntos, con la consiguiente repercusión en los niveles de los productos financieros, que no se han podido compensar con la correlativa disminución de los costes financieros, con el consiguiente estrechamiento de márgenes, impulsado por la creciente competitividad en el sector, que sigue precisando, con carácter general, realizar fuertes dotaciones a los fondos de insolvencias.

El ejercicio económico, en nuestra entidad, ha tenido dos etapas bien diferenciadas, como consecuencia del desfase temporal entre la repercusión de los tipos de interés activos y los tipos de interés pasivos, por la influencia en nuestra cuenta de pérdidas y ganancias del mercado interbancario. En el segundo semestre se recuperó margen de intermediación, con una mejora en los beneficios antes de impuestos del 15% respecto del primer semestre.

Los pasivos, en el ejercicio han experimentado un crecimiento de 24.417 millones de pesetas, equivalente al 10,41%. En este crecimiento han tenido un peso específico importante las cuentas de baja remuneración, con un incremento del 17%, con la consiguiente repercusión en el margen financiero.

El coste medio de los recursos, sin cesión temporal de activos, fue del 4,77%, frente al 6,70% del ejercicio anterior. En el mes de diciembre, el coste medio ha sido el 4,26%, que compara muy favorablemente con la media del sector.

La inversión crediticia, en el ejercicio, ha crecido, en saldos finales, 20.506 millones de pesetas, que representan una tasa relativa del 13,90%. En este incremento tiene especial relevancia el del crédito hipotecario, que absorbe un 40% del total. Con ello la relación inversión crediticia-recursos ajenos ha pasado del 62,87% a fin de 1993 al 64,86% en diciembre de 1994.

La rentabilidad media de la inversión se ha situado en el 11,45%, con un descenso de 2,88 puntos respecto del ejercicio anterior.

Los productos financieros han alcanzado la cifra de 27.888 millones de pesetas, frente a 33.706 del año 1993, lo que supone una baja de 5.718 millones de pesetas, equivalente al 17%.

Los costes financieros han experimentado, a su vez, una baja de 4.703 millones de pesetas, respecto del año anterior, equivalente al 25,57%.

Ello ha conformado un margen de intermediación de 14.300 millones de pesetas, inferior en 1.016 millones de pesetas (6,63%) al del ejercicio de 1993.

Las comisiones netas percibidas en el año ascienden a 2.840 millones de pesetas, frente a 2.670 del año anterior. Los beneficios por operaciones financieras han alcanzado 533 millones de

pesetas, frente a 298 en 1993, por enajenación de parte de nuestra cartera de valores de renta variable.

El margen ordinario ha ascendido a 17.673 millones de pesetas, lo que supone una baja del 3,45%, respecto del ejercicio anterior.

Los gastos generales de administración han ascendido a 10.802 millones de pesetas, de los que 7.783 corresponden a gastos de personal. Entre estos gastos se contabilizan 795 millones de pesetas no recurrentes derivados del reajuste de la plantilla.

Las amortizaciones y saneamientos de activos han supuesto 525 millones de pesetas, frente a 340 el ejercicio anterior. Los gastos administrativos han ascendido a 3.019 millones de pesetas.

Con todo ello el margen de explotación se ha situado en 6.148 millones de pesetas.

El saneamiento del crédito ha supuesto en el año una dotación neta de 1.632 millones de pesetas, frente a 1.429 del ejercicio anterior, en tanto que la recuperación de dotaciones de años anteriores ha supuesto unos ingresos de 285 millones de pesetas, frente a unas dotaciones de 48 millones en el año 1993.

El resto de partidas varias han supuesto una aportación de 100 millones de pesetas netas a la cuenta de resultados.

El beneficio antes de impuestos ha alcanzado la cifra de 4.901 millones de pesetas, con un descenso del 24,44% respecto del ejercicio anterior.

El beneficio neto, deducido el impuesto de sociedades, es de 3.150 millones de pesetas, que supone una rentabilidad sobre el capital del 28,50%.

#### Situación de la sociedad.-

Los recursos propios de la sociedad, como consecuencia de la aplicación de resultados que se propondrá a la Junta General, si queda aprobada, ascenderán a 26.117 millones de pesetas, que cubren sobradamente el coeficiente de recursos propios fijado por las autoridades monetarias.

Con las dotaciones efectuadas en el ejercicio, la cobertura de los créditos dudosos y morosos, incluida la genérica del 1% sobre la inversión crediticia, asciende al 107%, lo que compara muy favorablemente con la media del sector.

En el pasado mes de junio la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, adquirió la participación del Banco Central Hispano Americano en el Banco de Valencia S.A., con la consiguiente integración de la entidad en el primer grupo financiero valenciano.

La nueva dirección de la entidad ha apostado decididamente por la modernización, con las consiguientes inversiones en recursos materiales y humanos, que se intentarán incrementar en el próximo futuro, en la medida que lo permita la cuenta de resultados. El incremento de la cuota de mercado, fundamentalmente en inversión crediticia en la propia comunidad, y la gestión de activos y pasivos de la entidad constituyen los objetivos prioritarios inmediatos.

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

Tras el cierre del ejercicio, se ha quebrado el proceso de baja de los tipos de interés, al incrementarse en un 0,65% el precio del dinero que facilita el Banco de España a las entidades financieras, como medida preventiva de rebotes inflacionarios.

El Consejo de Administración, en su sesión de enero, dio su aprobación, en la línea de modernización de la entidad, a una nueva imagen corporativa, que se implantará paulatinamente.

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

En el ejercicio de 1994 se ha continuado la política iniciada en ejercicios anteriores de renovación del equipamiento informático de la entidad, con el fin de conseguir mejoras en la productividad y en la calidad del servicio.

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