



BANCO DE VALENCIA, S.A.

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995
E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1996
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

**ARTHUR
ANDERSEN**

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 1996 y 1995, 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 1996 y 1995 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 1996 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 1996. 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

21 de enero de 1997

BANCO DE VALENCIA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995	PASIVO	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14):		
Caja	2.771	2.574	A la vista	2.877	9.617
Banco de España	1.879	1.548	Otros débitos	34.388	47.757
	3.850	4.122		37.265	57.374
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 4)	90.714	60.700	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15):		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 5):			Depósitos de ahorro-	263.239	256.228
A la vista	7.303	9.878	A la vista	128.906	115.893
Otros créditos	64.013	89.470	A plazo	134.333	140.335
	71.316	99.348	Otros débitos-	36.303	25.021
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 6)	208.152	192.532	A la vista	577	4.908
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 7):			A plazo	35.726	20.113
De emisión pública	1.817	700		299.942	281.249
Otros emisores	750	1.297	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	-	-
	2.567	1.997	OTROS PASIVOS	966	1.014
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 8)			CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	4.309	5.619
PARTICIPACIONES (Nota 9)			PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 16):		
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10):			Fondo de pensionistas	-	-
En entidades de crédito	2.976	3.857	Otras provisiones	51	64
Otras	2.208	306		51	64
	13	13	FONDO PARA RIESGOS GENERALES	-	-
	13	13	BENEFICIO DEL EJERCICIO	4.673	4.155
ACTIVOS INMATERIALES			PASIVOS SUBORDINADOS		
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):			CAPITAL SUSCRITO (Nota 17)	11.045	11.045
Terrenos y edificios de uso propio	3.377	2.013	PRIMAS DE EMISIÓN	-	-
Otros inmuebles	773	612	RESERVAS (Nota 18)	17.017	15.071
Mobiliario, instalaciones y otros	3.541	2.758	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 18)	1.472	-
	7.691	5.383	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO			TOTAL PASIVO	376.539	375.591
ACCIONES PROPIAS				60.940	48.150
OTROS ACTIVOS (Nota 12)					
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)					
TOTAL ACTIVO	376.539	375.591			
CUENTAS DE ORDEN (Nota 20)	60.940	48.150			

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 1996 Y 1995 (NOTAS 1, 2 Y 3)

(Millones de Pesetas)

CONCEPTOS	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
Intereses y rendimientos asimilados de los que: Cartera de renta fija	32.726 5.477	31.940 4.937
Intereses y cargas asimiladas	(16.306)	(15.816)
Rendimiento de la cartera de renta variable de acciones y otros títulos renta variable	237 -	224 200
De participaciones	237	-
De participaciones en el grupo	-	24
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	16.657	16.348
Comisiones percibidas	3.927	3.725
Comisiones pagadas	(690)	(631)
Resultados de operaciones financieras	446	248
MARGEN ORDINARIO	20.340	19.690
Otros productos de explotación	196	163
Gastos generales de administración	(10.888)	(10.810)
Gastos de personal (Nota 22)- de los que: Sueldos y salarios	(7.684) (5.044)	(7.641) (4.939)
Cargas sociales	(1.887)	(1.700)
de las que: Pensiones	(484)	(277)
Otros gastos administrativos	(3.204)	(3.169)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(619)	(487)
Otras cargas de explotación	(524)	(484)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	8.505	8.072
Amortización y provisiones para insolvencias (Neto)	(1.503)	(1.891)
Saneamiento de inmobilizaciones financieras (Neto)	(53)	152
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (Nota 22)	342	410
Quebrantos extraordinarios (Nota 22)	(267)	(492)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.024	6.251
Impuesto sobre beneficios	(2.351)	(2.096)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.673	4.155

BANCO DE VALENCIA, S.A.

MEMORIA

CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996 Y 1995

(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 239 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).

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., modificados por los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (véanse Notas 2 y 11).

Las cuentas anuales del Banco correspondientes al ejercicio 1996, 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 1996 y 1995, hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Capital suscrito	11.045	11.045
Reservas	18.489	15.071
Beneficio neto del ejercicio	4.673	4.155
Menos-Dividendo activo a cuenta (Notas 3 y 12)	(1.104)	(994)
Patrimonio neto contable	33.103	29.277
Menos-Dividendo complementario (Nota 3)	(1.326)	(1.215)
Patrimonio neto, después de la aplicación de los resultados del ejercicio	31.777	28.062

(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 1996 y 1995. 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 1.992 y 1.611 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente.

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

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

d) 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 1996 y 1995 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 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. En el caso de las participaciones del Banco en la sociedad Aguas de Valencia, S.A., los Administradores han optado por amortizar la diferencia existente en el plazo máximo permitido en base a la cotización en bolsa de la sociedad participada.

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. Asimismo, al 31 de diciembre de 1996, el Banco posee participaciones en el capital social de dos sociedades que cotizan en bolsa (véase Nota 9). No obstante, dada la poca importancia de la filial, los Administradores han optado por no presentar cuentas anuales consolidadas (véase Nota 9).

El efecto estimado de la consolidación, en comparación con las cuentas anuales adjuntas, tomando como base los estados financieros provisionales no auditados de las sociedades participadas, supondría un incremento aproximado de los activos y del resultado del ejercicio por importes de 1.109 y 115 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 18).

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes a la regla general, se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los correspondientes capítulos del activo de los balances de situación adjuntos (véanse Notas 8 y 9).

f) *Activos materiales-*

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (véanse Notas 11 y 18), menos su correspondiente amortización acumulada.

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

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

Los activos materiales adquiridos por aplicación de otros activos se presentan por su valor de tasación independiente o por el importe de la deuda neta aplicada, el menor de los dos. En el caso de que estos activos no sean enajenados o incorporados al inmovilizado funcional en el plazo de dos años, se dota una provisión en función del tiempo transcurrido desde

su adjudicación, salvo que su valor neto contable se justifique mediante tasación pericial independiente y actualizada. Las provisiones constituidas por este concepto se presentan deduciendo el saldo del epígrafe "Activos Materiales-Otros Inmuebles" de los balances de situación adjuntos (véase Nota 11).

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 2.341 y 4.814 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996, respectivamente, y a 2.190 y 4.388 millones de pesetas, al 31 de diciembre de 1995. Las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1996 y 1995 adjuntas, incluyen cargos de 484 y 277 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 dichos cálculos se han utilizado las tablas de mortalidad PEM/F80.

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

	1996				1995			
	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%	6%	11,2	6%	9,5	7,59%-9%	11,2	7%-6%-6%
Periodo para el que se garantiza dicho interés técnico	10	15	10	15	10	15	10	15
Interés técnico garantizado para los siguientes años	4%	4%	6%	6%	4%	4%	6%	6%
Tasa de incremento del salario (colectivo sin P.E. un 1% adicional)	4%	4%	-	-	4%	4%	-	-
Edad de jubilación	65 años		-		65 años		-	

(*) 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 período de cada operación.

i) 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.

j) 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 1996 que el Consejo de Administración del Banco propondrá a la Junta General de Accionistas para su aprobación, y la ya aprobada correspondiente al ejercicio 1995, son las siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Dividendos	2.430	2.209
Reserva voluntaria	2.243	1.946
Remanente	-	-
	4.673	4.155

De las cifras totales destinadas a dividendos correspondientes a los ejercicios 1996 y 1995, fueron distribuidas cantidades a cuenta por un total de 1.104 y 994 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 1996 y 1995 fueron los siguientes:

1) Estado de Suficiencia de Beneficios para Repartir Dividendo-

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Beneficios hasta 31 de agosto de 1996 y 1995	4.766	4.187
A deducir:		
Impuesto sobre Sociedades	(1.629)	(1.464)
Beneficio distribuible	3.137	2.723
Dividendo a repartir	1.104	994

2) Estado Contable de Liquidez a 31 de agosto de 1996 y 1995-

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Activo:		
Caja y Banco de España	8.834	12.764
Activos monetarios	58.611	54.294
Intermediarios financieros	77.946	71.910
	145.391	138.968
Pasivo:		
Intermediarios financieros	40.902	41.822
Cesión temporal de activos	27.314	16.714
	68.216	58.536
Posición neta de liquidez	77.175	80.432

(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 1995- Certificados de Banco de España Cartera de renta fija:					
De inversión	1.126	1.185	11.596	-	13.907
	4.977	18.646	16.426	6.744	46.793
Menos-Fondo de fluctuación de valores	-	-	-	-	-
	6.103	19.831	28.022	6.744	60.700
Saldo al 31 de diciembre de 1996- Certificados de Banco de España Cartera de renta fija:					
De inversión	1.245	1.284	9.067	-	11.596
	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

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 1996 y 1995, el Banco tenía cedidos temporalmente 11.500 y 13.900 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 14).

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Letras del Tesoro	13.729	22.110
Otras deudas anotadas cotizadas	25.377	24.671
Otros títulos cotizados	12	12
	39.118	46.793

El tipo de interés medio anual de las Letras del Tesoro contratadas durante el ejercicio 1996 ha oscilado entre el 5,8% y el 8,6%, respectivamente. Por lo que respecta al ejercicio 1995, este tipo de interés estuvo entre el 7,6% y el 10,3%.

De estos activos, al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el Banco tenía cedidos 13.183 y 20.154 millones de pesetas, respectivamente, a acreedores del sector privado, que figuran contabilizados en el epígrafe "Débitos a clientes - Otros débitos" del pasivo de los balances de situación adjuntos, por el valor efectivo de cesión.

La cuenta "Otras deudas anotadas cotizadas" al 31 de diciembre de 1996 y 1995 recoge obligaciones y bonos del Estado, oscilando su tipo de interés anual en ambos ejercicios entre el 7,3% y el 12,25%.

De estos activos, al 31 de diciembre de 1996, el Banco tenía cedidos 15.188 millones de pesetas a acreedores del sector privado, que figuran contabilizados en el epígrafe "Débitos a clientes-Otros débitos" del pasivo del balance de situación a dicha fecha, por el valor efectivo de cesión.

La composición al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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	
	1996	1995
Certificados del Banco de España	11.596	13.907
Cartera de renta fija:		
De negociación	-	-
De inversión a vencimiento	16.952	17.878
De inversión ordinaria	22.166	28.915
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	-
	50.714	60.700

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1996 de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y de inversión ordinaria asciende a 17.389 y 24.125 millones de pesetas, respectivamente (18.499 y 29.208 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

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 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial	-	24
Dotaciones	-	-
Recuperaciones	-	(24)
Saldo final	-	-

(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	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	64.022	90.038
En moneda extranjera	7.294	9.310
	71.316	99.348
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	1.284	2.344
Cheques a cargo de entidades de crédito	3.195	3.781
Efectos recibidos por aplicación	2.824	3.753
	7.303	9.878
Otros créditos-		
Depósitos en entidades de crédito y financieras	58.982	84.825
Adquisición temporal de activos	-	386
Otras cuentas	5.031	4.259
	64.013	89.470
	71.316	99.348

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

	Millones de Pesetas			Tipos de Interés Medios del Ejercicio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Más de 1 Año	
Saldos al 31 de diciembre de 1995-				
Depósitos en entidades de crédito y financieras	72.963	6.862	5.000	8,83%
Adquisición temporal de activos	260	126	-	9,35%
Otras cuentas	3.740	519	-	2,73%
	76.963	7.507	5.000	
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
	53.830	5.171	5.012	

(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	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	222.026	185.382
En moneda extranjera	6.126	7.150
	228.152	192.532
Por sectores:		
Administraciones Públicas	29.113	29.577
Otros sectores residentes	204.538	168.817
No residentes	457	409
Menos - Fondos de insolvencias	(5.956)	(6.271)
	228.152	192.532

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	
	1996	1995
Por plazo de vencimiento :		
Hasta 3 meses	113.479	109.869
Entre 3 meses y 1 año	30.308	31.110
Entre 1 año y 5 años	34.886	26.219
Más de 5 años	55.435	31.605
	234.108	198.803
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	47.634	45.457
Deudores con garantía real	42.796	25.193
Otros deudores a plazo	132.013	118.289
Deudores a la vista y varios	7.246	4.478
Activos dudosos	4.419	5.386
	234.108	198.803

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 no existían créditos sobre clientes de duración indeterminada.

El movimiento de la cuenta "Fondos de Insolvencias" durante los ejercicios 1996 y 1995 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo inicial del ejercicio	6.271	5.868
Más-Dotación a la provisión para créditos en mora	2.147	2.401
Menos -		
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso, venta de activos y otros	(2.061)	(1.644)
Fondos disponibles	(401)	(354)
Saldo al cierre del ejercicio	5.956	6.271

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 51 y 64 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	2.567	1.997
En moneda extranjera	-	-
	2.567	1.997
Por sectores:		
Administraciones Públicas	1.817	700
De entidades oficiales de crédito	233	1.297
De otros sectores residentes	517	-
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	-
	2.567	1.997
Por cotización:		
Cotizados	2.567	1.997
No cotizados	-	-
	2.567	1.997
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	233	1.297
Pagarés y efectos	-	500
Bonos y obligaciones	2.334	200
	2.567	1.997

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el importe de los fondos públicos y otros valores de renta fija que en su origen estuvieron afectos al coeficiente de inversión ascendía a 233 y 1.297 millones de pesetas, respectivamente. Dichos valores devengaban, al cierre del ejercicio 1996, una rentabilidad media anual del 6,68% (6,63% al 31 de diciembre de 1995). 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. Al 31 de diciembre de 1995, se incluyen 1.000 millones de pesetas correspondientes a Cédulas para Inversiones tipo "A" con una rentabilidad media anual del 7,38%, que han sido amortizadas durante el ejercicio 1996.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el importe de los fondos públicos afectos a obligaciones propias ascendía a 1.513 y 1.013 millones de pesetas, respectivamente.

El tipo de interés anual de los restantes valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 1996 estaba comprendido entre el 8,60% y 11,32% (entre el 9,55% y el 11,30% en 1995), siendo su tipo de interés medio ponderado en 1996 del 9,57%, aproximadamente (el 8,84% en 1995) (véase Nota 2-d).

La cartera de valores de renta fija del Banco al 31 de diciembre de 1996, no incluye valores con vencimiento en 1997.

La composición al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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	
	1996	1995
Cartera de renta fija:		
De negociación	-	-
De inversión a vencimiento	2.334	200
De inversión ordinaria	233	1.797
Menos - Fondo de fluctuación de valores	-	-
	2.567	1.997

El valor de mercado al 31 de diciembre de 1996 de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y ordinaria asciende a 2.434 y 232 millones de pesetas, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1995 el valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento y ordinaria ascendía a 203 y 1.796 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 1996 y 1995 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	1.997	2.551
Compras	3.151	700
Ventas	-	(141)
Amortizaciones y saneamientos	(2.581)	(1.113)
Saldo al cierre del ejercicio	2.567	1.997

La dotación neta al "Fondo de fluctuación de valores" aplicable a "Obligaciones y otros valores de renta fija" en los ejercicios 1996 y 1995 ha sido nula y 8 millones de pesetas de recuperaciones, respectivamente.

(8) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge las acciones y títulos que representan participaciones en el capital de otras sociedades, con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad del Banco. Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 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	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	2.976	3.857
En moneda extranjera	-	-
	2.976	3.857
Por cotización:		
Cotizados	2.919	3.796
No cotizados	61	61
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(4)	-
	2.976	3.857
Por sociedades:		
Sdad. Prom. Mercado Futuros Cítricos, S.A.	51	51
Invercova - Fondo Capital Riesgo	25	25
Sociedad Española de Abastecimiento, S.A.	9	9
Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	-	1.146
Fondo Valencia Oro F.I.A.M.M.	1.500	-
Fondo Valencia Ahorro F.I.M.	500	500
Fondo Valencia Mixto F.I.M.	500	500
Fondo Valencia Dinero F.I.A.M.M.	394	1.625
Varios	1	1
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(4)	-
	2.976	3.857

Como consecuencia de haber pasado el Banco durante el ejercicio 1996 a poseer una participación en Autopistas del Mare Nostrum, S.A. superior al 3%, el saldo de dicha participación ha sido traspasado al epígrafe de "Participaciones" del balance de situación adjunto.

A continuación se indica el movimiento de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	3.857	1.236
Compras	2.000	2.633
Ventas	(1.731)	(12)
Trasposos (Nota 9)	(1.146)	-
Saldo al cierre del ejercicio	2.980	3.857

Durante los ejercicios 1996 y 1995, el Banco ha constituido cinco Fondos de Inversión (dos y tres, respectivamente) de los que la Entidad es depositaria y cuya Sociedad Gestora es SOGEVA. La participación en uno de los fondos ha sido enajenada íntegramente durante el ejercicio 1996, por lo que al 31 de diciembre de 1996, únicamente permanecen en balance los cuatro fondos restantes.

Del importe de las compras efectuadas durante el ejercicio 1996 y 1995, la totalidad y 2.625 millones de pesetas, 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 el ejercicio 1996, corresponden a participaciones en Fondos de Inversión. La situación de dichos Fondos al 31 de diciembre de 1996 es la siguiente:

	Número Participaciones	% Participación	Millones de Pesetas
			Valor liquidativo
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

El movimiento de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Dotaciones	4	-
Trasposos	-	-
Cancelación por recuperaciones	-	-
	4	-

(9) PARTICIPACIONES

Este capítulo del balance de situación de los ejercicios 1996 y 1995 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	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	2.208	360
En moneda extranjera	-	-
	2.208	360
Por cotización:		
Cotizados	2.292	385
No cotizados	-	6
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(84)	(31)
	2.208	360
Por sociedades:		
Aguas de Valencia, S.A. (Nota 10)	384	385
Centroban Servicios, S.A.	-	6
Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	1.908	-
Menos - Fondo de fluctuación de valores	(84)	(31)
	2.208	360

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

Entidad	Domicilio	Actividad	% Participación Directa	Millones de Pesetas (*)		
				Capital	Reservas	Resultados
Datos relativos al ejercicio 1996:						
- Aguas de Valencia, S.A. y sociedades dependientes.	Valencia	Aguas potables	5,01%	864	4.057	490
- Autopistas del Mare Nostrum, S.A.	Valencia	Concesión Autopistas	3,51%	66.725	8.711	8.074

(*) Datos provisionales pendientes de formulación y aprobación por las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

A continuación se presenta el movimiento de estos capítulos de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	391	391
Compras	761	-
Ventas	(6)	-
Trasposos (Nota 8)	1.146	-
Saldo al cierre del ejercicio	2.292	391

El movimiento de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 1996 y 1995 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldo al inicio del ejercicio	31	151
Dotaciones	53	-
Cancelación por recuperaciones	-	(120)
Saldo al cierre del ejercicio	84	31

(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 1996 y 1995, el Banco poseía, directa o indirectamente, las siguientes participaciones en sociedades del Grupo no consolidables que superaban cierto porcentaje de participación, cuya información más relevante se muestra a continuación:

Entidad	Domicilio	Actividad	% Participación Directa	Millones de Pesetas		
				Capital	Reservas	Resultados
Datos relativos al ejercicio 1995: Sociedades no cotizadas en Bolsa participadas en más de un 20%- - Centro de Cálculo Mecanizado, S.A. (*)	Valencia	Informática	99,9	10	32	(2)
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)

(*) 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 1996 (no auditados) ascienden a 38 y 111 millones de pesetas (véase Nota 2-e). Al cierre de los ejercicios 1996 y 1995 no tenía ninguna ampliación de capital en curso.

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

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

No existen inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 1996 y 1995.

Durante los ejercicios 1996 y 1995 no se han producido movimientos en este epígrafe de los balances de situación adjuntos ni en la cuenta de "Fondo de fluctuación de valores".

(11) ACTIVOS MATERIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 1996 y 1995 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario Instalaciones y Otros	Total
Activo-				
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.807	994	5.009	8.810
Adiciones	95	497	1.309	1.901
Aumentos por transferencias o traspaso	2	-	-	2
Salidas por baja o reducciones	(108)	(132)	(64)	(304)
Disminuciones por transferencia o traspaso	-	(2)	-	(2)
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 transferencias o traspaso	(33)	(37)	-	(70)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	4.187	1.711	7.468	13.366
Amortización acumulada-				
Saldo al 31 de diciembre de 1994	730	56	3.119	3.905
Adiciones	52	4	427	483
Aumentos por transferencias o traspaso	16	-	11	27
Salidas por baja o reducciones	(15)	(12)	(61)	(88)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	783	48	3.496	4.327
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
Provisiones-				
Saldo al 31 de diciembre de 1994	-	539	-	539
Adiciones	-	238	-	238
Salidas por baja o reducciones	-	(80)	-	(80)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	-	697	-	697
Adiciones (Nota 22)	-	274	-	274
Salidas por baja o reducciones (Nota 22)	-	(93)	-	(93)
Saldo al 31 de diciembre de 1996	-	878	-	878
Inmovilizado neto-				
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.013	612	2.758	5.383
Saldo al 31 de diciembre de 1996	3.377	773	3.541	7.691

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, se incluyen en el epígrafe "Otros Inmuebles" 1.342 y 1.102 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 878 y 697 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente, que se presentan minorando las correspondientes cuentas de "Activos Materiales".

Del inmovilizado material del Banco al 31 de diciembre de 1996 y 1995 se encontraban totalmente amortizados elementos cuyos valores ascendían a 2.573 y 1.875 millones de pesetas, respectivamente.

Del inmovilizado material del Banco al 31 de diciembre de 1996 han sido adquiridos a empresas del Grupo diversos elementos cuyos valores de coste y amortización acumulada ascienden a 39 y 9 millones de pesetas respectivamente (39 y 4 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1995).

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. Los importes regularizados y su destino se muestran en la Nota 18.

El 31 de diciembre de 1996, la Sociedad actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, con pago de un gravamen único del 3%. La actualización de 1996 se ha practicado 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	495
Edificios de uso propio	1.020
Otros inmuebles	3
	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

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, ha sido abonada a la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio". Como contrapartida de la plusvalía se han utilizado 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 amortizará en los períodos impositivos que resten por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

El efecto que dichas actualizaciones han tenido en las amortizaciones dotadas en los ejercicios 1996 y 1995 no es significativo. Asimismo, se estima que la actualización de 1996 supondrá un aumento en las amortizaciones del ejercicio 1997 de aproximadamente 45 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	
	1996	1995
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado (Nota 19)	832	773
Dividendos activos a cuenta (Notas 1 y 3)	1.104	994
Operaciones en camino	107	310
Fianzas dadas en efectivo	39	36
Otros conceptos	652	582
	2.734	2.695

(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	
	1996	1995
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	4.260	4.471
Gastos pagados no devengados	58	99
Otras periodificaciones	-	14
	4.318	4.584
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	2.030	3.249
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	2.258	2.827
Gastos devengados no vencidos	1.378	962
Otras periodificaciones	64	81
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(1.221)	(1.500)
	4.509	5.619

(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	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	34.335	53.425
En moneda extranjera	2.930	3.949
	37.265	57.374
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	208	242
Aplicaciones de efectos	2.669	2.970
Otras cuentas	-	6.405
	2.877	9.617
Otros débitos-		
Banco de España:		
Cesión temporal de certificados de Banco de España (Nota 4)	11.500	13.900
Cuentas a plazo	2.905	3.878
Otras cuentas	11.712	8.679
Cesión temporal de activos	8.271	21.300
	34.388	47.757
	37.265	57.374

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 1995-				
Banco de España:				
Cesión temporal de certificados de Banco de España	13.900	-	-	8,91
Cuentas a plazo	3.821	57	-	7,16
Otras cuentas	21.719	3.040	5.220	8,26
	39.440	3.097	5.220	
Saldos al 31 de diciembre de 1996-				
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
	31.320	808	2.260	

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el Banco tenía cedidos al Banco de España 11.500 y 13.900 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).

(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	
	1996	1995
Por moneda:		
En pesetas	292.023	273.128
En moneda extranjera	7.519	8.121
	299.542	281.249
Por sectores:		
Administraciones Públicas	9.445	7.133
Otros sectores residentes	273.187	258.912
No residentes	16.910	15.204
	299.542	281.249

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995 el detalle por naturaleza del saldo que figura registrado en "Otros sectores residentes" se indica a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Cuentas corrientes	64.802	57.708
Cuentas de ahorro	57.264	51.796
Imposiciones a plazo	121.661	128.944
Cesión temporal de activos	28.388	19.981
Otras cuentas	1.072	483
	273.187	258.912

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	
	1996	1995
Depósitos de ahorro - A plazo-		
Hasta 3 meses	98.810	80.223
Entre 3 meses y 1 año	29.425	51.317
Entre 1 año y 5 años	6.098	8.795
	134.333	140.335
Otros débitos - A plazo-		
Hasta 3 meses	29.369	12.970
Entre 3 meses y 1 año	6.357	7.143
Entre 1 año y 5 años	-	-
	35.726	20.113

(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 1996 y 1995, se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Saldos al inicio del ejercicio	64	37
Más:		
Dotación con cargo a resultados del ejercicio (Nota 2-c)	1	66
Menos:		
Fondos disponibles y otros movimientos	(14)	(39)
Saldos al cierre del ejercicio	51	64

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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, acciones que cotizan en el mercado continuo de las bolsas de valores españolas.

El capital social del Banco no ha experimentado movimiento alguno durante los ejercicios 1996 y 1995 (véase Nota 24).

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el único accionista del Banco con participación igual o superior al 10% de su capital suscrito era Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja), con una participación del 24,34% y del 24,4% respectivamente (véase Nota 24).

Al 31 de diciembre de 1996, 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 30 de septiembre de 1997.

(18) RESERVAS

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, la composición de este capítulo de los balances de situación adjuntos era la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Reservas restringidas:		
Reserva legal	2.345	2.224
Reserva de revalorización RDL 7/96	1.472	-
Reservas de libre disposición:		
Reservas voluntarias y otras	14.672	12.847
	18.489	15.071

El movimiento del capítulo "Reservas" de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1996 y 1995 se muestra a continuación:

	Millones de Pesetas		
	Reserva Legal	Reservas de Revalorización	Reservas Voluntarias
Saldo al 31 de diciembre de 1994	2.209	-	11.194
Traspaso entre reservas	15	-	(15)
Distribución de resultados del ejercicio 1994	-	-	1.668
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.224	-	12.847
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	2.345	1.472	14.672

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 1996 y 1995, los recursos netos computables del Banco excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley en 11.477 y 11.558 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 1996 y 1995 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	
	1996	1995
Incremento neto en:		
Inmovilizado material	4.091	2.573
Cartera de valores y otros	2.115	2.115
	6.206	4.688
Importes aplicados a:		
Saneamientos de activos de Ley 9/1983	(2.597)	(2.597)
Reservas voluntarias	(1.673)	(1.673)
Ampliación de capital	(418)	(418)
Gravamen único del 3% según Real Decreto-Ley 7/1996	(46)	-
Saldo al 31 de diciembre de 1996 y 1995	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.

(19) SITUACIÓN FISCAL

El saldo del epígrafe "Débitos a Clientes - Otros débitos" de los balances de situación adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes

impuestos que son aplicables al Banco, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio.

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	7.024	6.251
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes	19	22
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	(33)	38
Con origen en ejercicios anteriores	77	(61)
Base imponible	7.087	6.250

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 55 y 100 millones de pesetas en los ejercicios 1996 y 1995, 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 1996, no habiendo tenido movimiento respecto a la cifra al 31 de diciembre de 1995.

En los ejercicios 1996 y 1995 se han contabilizado, adicionalmente, los impuestos anticipados derivados de las diferencias temporales originadas por las dotaciones efectuadas a los fondos de insolvencias, los beneficios diferidos 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 por estos conceptos al 31 de diciembre de 1996 y 1995 ascienden a 253 y 195 millones de pesetas, respectivamente.

Con fecha 5 de mayo de 1995 se firmaron diversas actas de Inspección de Hacienda llevadas a cabo en relación con el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1987 a 1991 y a otros tributos por diversos períodos, por un importe de 620 millones de pesetas, de los cuales 293 millones de pesetas corresponden a la no deducibilidad en el Impuesto de Sociedades de las provisiones por pensiones causadas por el personal pasivo, 191 millones de pesetas corresponden a intereses de demora, y, el resto, a otros temas menores. Al 31

de diciembre de 1995 se ha pagado por este concepto 480 millones de pesetas, se ha provisionado 44 millones de pesetas y se han recurrido el resto. En la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1995 se ha contabilizado como consecuencia de dichas actas 214 millones de pesetas en su mayor parte en el epígrafe "Quebrantos extraordinarios", el resto hasta los 480 millones de pesetas se encuentra contabilizado en "Otros activos", como impuesto sobre beneficios anticipados.

El Banco tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los ejercicios 1992 a 1996, 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.

(20) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, 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	
	1996	1995
Pasivos contingentes-		
Fianzas, avales y cauciones	18.252	10.425
Otros pasivos contingentes	3.070	2.521
	21.322	12.946
Compromisos-		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	799	988
Por el sector Administraciones Públicas	7.183	1.262
Por otros sectores residentes	31.611	29.165
	39.593	31.415
Otros compromisos	25	3.789
	39.618	35.204
	60.940	48.150

(21) 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 1996 y 1995 con sociedades pertenecientes al Grupo se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas	
	1996	1995
Balance de situación:		
Entidades de crédito, activo	1.589	-
Participaciones en empresas del Grupo	13	13
Créditos a clientes	38	-
	1.640	13
Entidades de crédito, pasivo	300	103
Débitos a clientes	866	909
	1.166	1.012
Cuenta de pérdidas y ganancias:		
Ingresos financieros	272	83
Costes financieros	(162)	(43)
Gastos generales	(129)	(108)

(22) CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

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

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Sueldos y salarios	5.044	4.939
Seguros sociales	1.403	1.423
Aportaciones a fondos de pensiones externos (Nota 2-g)	484	277
Otros gastos:		
Indemnizaciones	472	743
Otros gastos	281	259
	7.684	7.641

Este epígrafe incluye los sueldos percibidos por los ejecutivos que pertenecen al Consejo de Administración, cuyos importes devengados en 1996 y 1995 ascienden a 45 y 25 millones de pesetas, aproximadamente.

El número medio de empleados del Banco en los ejercicios 1996 y 1995, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número de Personas	
	1996	1995
Dirección General	7	7
Jefes	645	568
Administrativos	601	708
Subalternos y varios	33	44
	1.286	1.327

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Beneficios netos por enajenación de inmovilizado	255	103
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	2	1
Beneficios de ejercicios anteriores	69	302
Otros productos	16	4
	342	410

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

	Millones de Pesetas	
	1996	1995
Variación fondos específicos (Nota 11)	182	158
Quebrantos de ejercicios anteriores	37	262
Otros quebrantos	48	72
	267	492

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 268 y 270 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 y 1995, respectivamente.

Durante el ejercicio 1996, los importes devengados por los miembros del Consejo de Administración en concepto de dietas y atenciones estatutarias ascendieron a 60 y 152 millones de pesetas, respectivamente. En el ejercicio 1995, los importes devengados por estos conceptos fueron de 41 y 160 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1996 y 1995, el Banco no tenía concedido créditos ni anticipos a los miembros de su Consejo de Administración.

(23) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS
EJERCICIOS 1996 Y 1995

APLICACIONES	Millones de Pesetas		ORÍGENES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995		Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
Reembolso de participaciones en el capital - Dividendos	2.209	1.988	Recursos generados de las operaciones	6.721	6.430
Títulos de renta variables y participaciones (variación neta)	967	2.741	Inversión menos financiación en Banco de España y Entidades de crédito (variación neta)	8.392	22.727
Títulos de renta fija (aumento neto)	570	-	Títulos de renta fija (disminución neta)	-	554
Inversión crediticia (incremento neto)	37.123	32.284	Acreedores (incremento neto)	18.293	22.247
Adquisición de inversiones permanentes:			Otros conceptos activos menos pasivos (variación neto)	8.844	-
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	1.913	1.638	Venta de inversiones permanentes:	578	240
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	13.547	Venta de elementos de inmovilizado material		
Variación de reservas por coste fiscal de actualización de balances	46	-			
TOTAL APLICACIONES	42.828	52.198	TOTAL ORÍGENES	42.828	52.198

CONCILIACIÓN DEL BENEFICIO NETO CON LOS RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	Millones de Pesetas	
	Ejercicio 1996	Ejercicio 1995
Beneficio neto del ejercicio	4.673	4.155
Más:		
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimales	800	487
Amortización y provisiones para insolvencias	1.503	1.891
Menos:		
Beneficios en enajenación de inmovilizado	(255)	(103)
Recursos generados de las operaciones	6.721	6.430

(24) **ACONTECIMIENTOS POSTERIORES
AL CIERRE**

Proyecto de fusión-

La Entidad ha iniciado un proceso de fusión por absorción con Vainmo Cartera, S.L., que a su vez es propietaria del 100% de las acciones de Banco de Murcia, S.A. (ambas sociedades participadas por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja), en el que actúa como sociedad absorbente. Este proyecto de fusión cuenta con el pronunciamiento favorable del Banco de España.

De acuerdo con el proyecto de fusión de fecha 14 de enero de 1997 propuesto por el Consejo de Administración, pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, se considerarán balances de fusión en ambas sociedades los referidos al 31 de diciembre de 1996. La fecha a partir de la cual las operaciones de Vainmo Cartera, S.L. (sociedad unipersonal), se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta de Banco de Valencia, S.A. será el 1 de enero de 1997.

Dicho proyecto de fusión contempla que Banco de Valencia, S.A. realizará una ampliación de capital mediante la emisión de 4.400.000 acciones de 500 pesetas de valor nominal cada una, que serán asumidas en su totalidad por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, y con una prima de emisión tal que permita establecer la proporción de 1 acción de la sociedad absorbente por cada 5 de la sociedad absorbida, ecuación de canje que está pendiente de ratificar por el experto independiente que, a los efectos, nombre el Registro Mercantil.

Tras esta operación la participación de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, en Banco de Valencia quedará establecida en el 36,90%.

BANCO DE VALENCIA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1996

Evolución de los negocios

El ejercicio económico de 1996 se ha visto influido decisivamente por las exigencias de convergencia, que han determinado la concentración de esfuerzos en ajustar los desequilibrios fundamentales de nuestra economía, en aras al decidido propósito de que nuestro país entre a formar parte de la unión monetaria en 1999.

El P.I.B., según las últimas estimaciones, en el ejercicio, crecerá en torno al 1,9%, con una ligera caída de la curva de crecimiento, respecto del ejercicio anterior. Este crecimiento se ha visto impulsado, fundamentalmente, por la inversión en bienes de equipo y el dinamismo de las exportaciones, lo que es demostrativo de la creciente competitividad de nuestra economía, ya que la demanda interna solo ha apuntado un ligero despertar en los dos últimos meses del ejercicio.

Los tipos de interés han caído, en el ejercicio 2,75 puntos, dada la solidez de la peseta y el buen comportamiento de la inflación, que ha llegado a mínimos históricos, desde el año 68, situándose en el 3,20%, lo que supera las previsiones del Gobierno.

La contención del déficit público y el buen comportamiento de la balanza de pagos incrementan la posibilidad de que se llegue al cumplimiento de los requisitos de convergencia.

En este entorno, la actividad bancaria se ha caracterizado por una competitividad estimulante, con reducción de los márgenes unitarios de intermediación. La menor necesidad de dotaciones para los fondos de insolvencias y la realización de plusvalías por enajenación de la cartera de renta fija, han supuesto una mejora en las cuentas de resultados del conjunto del sector.

En nuestra entidad, el ejercicio económico ha supuesto una mejora importante de la cifra de negocios, lo que nos ha permitido asumir favorablemente la evolución a la baja de los tipos de interés y la reducción de márgenes.

Los recursos de clientes contabilizados en balance, en el ejercicio, han experimentado un crecimiento del 6,50% que compara favorablemente con el del sector. Las cuentas de baja remuneración, que alcanzan el 40%, tienen un importante peso específico en la composición de estos pasivos con la consiguiente repercusión en el margen financiero. Además, fuera de balance, hemos alcanzado la cantidad neta de 22.704 millones de pesetas en fondos y planes de inversión, con un crecimiento en el ejercicio superior al 300%. La cifra neta de recursos gestionados se sitúa en 322.246 millones de pesetas.

El coste medio de los recursos, sin cesión temporal de activos, fue del 4,46%, frente al 4,81% del año anterior. El coste medio del mes de diciembre ha sido del 3,58%.

La inversión crediticia neta, en el ejercicio ha crecido en saldos finales 35.620 millones de pesetas, lo que representa un 18'50%, llegando a 228.152 millones de pesetas. El sector privado ha crecido un 22,46% y sitúa estas inversiones en 200.149 millones de pesetas, lo que ha permitido compensar la contención en el sector público, cuyos tipos de interés hacen menos atractivo su crecimiento. Destaca, fundamentalmente, la inversión en créditos hipotecarios con un incremento del 70%.

La rentabilidad media de la inversión ha sido del 10,45% frente al 11,54% del ejercicio anterior, consecuencia del proceso de reducción de los tipos de interés a lo largo del ejercicio.

En cuanto a resultados, los productos financieros han alcanzado la cifra de 32.963 millones de pesetas, frente a 32.164 millones del año 1995, lo que supone una variación positiva de 799 millones de pesetas consecuencia de unos mayores ingresos por 3.473 millones de pesetas por incremento de cifra de negocios y disminución de 2.674 millones de pesetas por la reducción de los tipos de interés.

Los costes financieros alcanzan 16.306 millones de pesetas, con un incremento de 490 millones respecto del ejercicio anterior, consecuencia, a su vez, de unos mayores costes por importe de 1.682 millones de pesetas por incremento de recursos ajenos y disminución de 1.192 millones de pesetas por la ya mencionada baja de los tipos de interés.

Consiguientemente, el margen de intermediación ha sido de 16.657 millones de pesetas, superior en 309 millones de pesetas (1,89%) al del ejercicio anterior con una rentabilidad sobre A.T.M. del 4,47% frente al 4,84% de 1995.

Las comisiones netas percibidas, en el ejercicio ascienden a 3.237 millones de pesetas, frente a 3.094 millones del año anterior. Los beneficios por operaciones financieras han alcanzado 446 millones de pesetas, frente a 248 millones del ejercicio pasado, provenientes en su mayor parte de diferencias de cambio en operaciones con divisias, pues no se han efectuado operaciones de enajenación de deuda pública.

El margen ordinario ha ascendido a 20.340 millones de pesetas, lo que supone un incremento del 3,30%. Sobre A.T.M. supone el 5,46% frente al 5,83% del año anterior.

Los gastos generales de administración han supuesto 10.888 millones de pesetas, frente a 10.810 del ejercicio anterior, lo que equivale a un crecimiento del 0,70% muy por debajo del incremento de la inflación en el año. De estos gastos, 7.684 corresponden a gastos de personal, entre los que se incluyen 472 millones de pesetas no recurrentes, derivados del reajuste de la plantilla. La tasa sobre A.T.M. se ha reducido en 1996 hasta el 2,92% desde el 3,20% en 1995.

Las amortizaciones y saneamiento de activos materiales han supuesto 619 millones de pesetas, frente a 487 del año anterior, consecuencia del esfuerzo inversor realizado en los dos últimos ejercicios para modernizar la red de oficinas.

Con todo ello el margen de explotación se ha situado en 8.505 millones de pesetas que supone un 5,36% de incremento sobre el año anterior. La tasa sobre A.T.M. ha sido del 2,28% frente al 2,39% de 1995.

El saneamiento de la inversión crediticia ha requerido unas dotaciones netas de 1.503 millones de pesetas, frente a 1.891 del año anterior; el saneamiento de las inmovilizaciones financieras ha supuesto unas dotaciones de 53 millones de pesetas en el ejercicio, mientras que en el año anterior la recuperación de dotaciones de años anteriores supuso unos ingresos de 152 millones de pesetas.

El resto de partidas varias han aportado 75 millones de pesetas de ingresos, en tanto que en el ejercicio anterior supusieron una merma de 82 millones de pesetas.

El beneficio antes de impuestos ha alcanzado la cifra de 7.024 millones de pesetas, con un incremento del 12,37% respecto del ejercicio anterior. La tasa sobre A.T.M. se sitúa en el 1,89% frente al 1,85% que comparan muy favorablemente con el conjunto del sector.

Deducido el Impuesto sobre Sociedades, el beneficio neto alcanza 4.673 millones de pesetas, con un incremento del 12,47% sobre el año pasado. Este beneficio supone un R.O.E. (rentabilidad sobre recursos propios) del 16,38%.

Situación de la Sociedad-

En virtud de lo dispuesto en el R.D.-Ley 7/1996 de 7 de junio, sobre medidas urgentes de carácter fiscal y de fomento y liberalización de la actividad económica y del R.D. 2607/1996, por el que se aprueban las Normas para la Actualización de Balances, la entidad se ha acogido a la actualización de valores procediendo a actualizar parte de su inmovilizado material, lo que ha supuesto una dotación a la cuenta "Reserva de revalorización R.D.-Ley 7/1996, de 7 de junio" de 1.472 millones de pesetas.

Con estos movimientos de las cuentas de reservas y de la aplicación de resultados que se propondrá a la Junta General, si queda aprobada, los recursos propios de la entidad ascenderán a 31.777 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 136% y el coeficiente de activos dudosos sobre inversiones crediticias se sitúa en el 1,89%, cifras que comparan favorablemente con la media del sector.

En el ejercicio ha proseguido la política de modernización de la entidad, con la implantación gradual de la nueva imagen corporativa, en la que seguiremos avanzando en la medida que la cuenta de resultados lo permita. También nos hemos desprendido de nuestra participación en la empresa de servicios informáticos que nos daba cobertura y hemos contratado la prestación del servicio con EDS, entidad líder en este tipo de servicios.

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

Se ha iniciado un proceso de fusión por absorción con Vainmo Cartera, S.L., propietaria del 100% de las acciones de Banco de Murcia, S.A., en el que Banco de Valencia, S.A. actúa como sociedad absorbente, según el proyecto de fusión de fecha 14 de enero de 1997 acordado por el Consejo de Administración, pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, por el cual Banco de Valencia, S.A. pasaría a ser titular de las acciones de Banco de Valencia, S.A. pasaría a ser titular de las acciones de Banco de Murcia, S.A. El proyecto contempla una ampliación de capital mediante la emisión de 4.400.000 acciones que será suscrita en su totalidad por Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, propietaria de Vainmo Cartera, S.L., y con una prima de emisión tal que permita establecer la proporción de 1 acción de Banco de Valencia, S.A. por cada 5 de Vainmo Cartera, S.L., ecuación de canje pendiente de ratificar por el experto independiente que, a los efectos, determine el Registro Mercantil. Si la operación es aprobada, la participación de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, en Banco de Valencia, S.A. será del 36,90%.

Actividades en materia de investigación y desarrollo-

En el ejercicio de 1996 se ha continuado con la renovación y modernización del equipamiento informático de la entidad.

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 3.093 con un valor nominal de 1.546.500 pesetas, que representa el 0,01% sobre el capital social. El precio de

adquisición fue de 6.049.374 pesetas y el de enajenación 6.531.885 pesetas. Además tenemos aceptadas en garantía de operaciones crediticias, con la consiguiente pignoración, 75.058 acciones.

Se hace constar que Banco de Valencia, S.A., a 31 de diciembre de 1996, no posee autocartera.

En cumplimiento del artículo 171 de la Ley de Sociedades Anónimas, el Consejo de Administración en su reunión de fecha 17 de enero de 1997 formuló el informe de gestión, contenido en cinco hojas de papel común numeradas del 1 al 5, que firman todos los Administradores. Todas las hojas están identificadas con el sello de la entidad.