

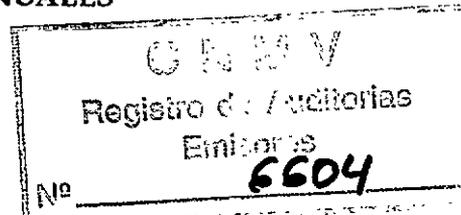
# Informe Auditoría Externa

**ARTHUR  
ANDERSEN**

Pascual y Genís, 1  
46002 Valencia

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de Caja de  
Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent:



Hemos auditado las cuentas anuales de CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ONTINYENT, que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996, las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad. 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.

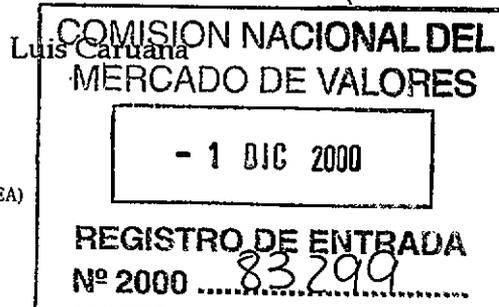
En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Entidad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 1997. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.

ARTHUR ANDERSEN

*Luis Caruana*

27 de Febrero de 1998



Arthur Andersen y Cía., S. Com.  
Mer. Madrid, Tomo 3190, Libro 0, Folio 1,  
Hoja M-54414, Inscrp. 1ª

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

Domicilio Social:  
C/Alfonso Páez, Villaverde, 65. 28003 MADRID  
Número de Identificación Fiscal D-79104469



---

Las Cuentas Anuales del ejercicio de 1997, que se insertan a continuación, fueron formuladas por el Consejo de Administración el 27 de febrero de 1998 y aprobadas por la Asamblea General del 5 de Junio de 1998.

---

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ONTINYENT**

Balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 (notas 1, 2 y 3) - (Miles de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio	Ejercicio	PASIVO	Ejercicio	Ejercicio
	1997	1996		1997	1996
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>833.852</b>	<b>1.386.337</b>	<b>Entidades de crédito (Nota 13)</b>	<b>4.792.378</b>	<b>3.508.726</b>
Caja	510.229	424.282	A la vista	-	158.447
Banco de España	323.623	962.055	Otros débitos	4.792.378	3.350.279
<b>Deudas del Estado (nota 4)</b>	<b>3.304.163</b>	<b>4.044.110</b>	<b>Débitos a clientes (Nota 14)</b>	<b>41.953.793</b>	<b>38.505.802</b>
<b>Entidades de crédito (Nota 5)</b>	<b>2.449.860</b>	<b>2.037.955</b>	Depósitos de Ahorro:		
A la vista	615.214	554.443	A la vista	19.019.382	15.816.031
Otros créditos	1.834.646	1.483.512	A plazo	21.423.393	21.154.557
<b>Créditos sobre clientes (Nota 6)</b>	<b>38.786.150</b>	<b>33.771.192</b>	Otros débitos:		
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 7)	3.621.182	3.262.380	A la vista	-	-
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 8)	837.400	276.546	A plazo	1.511.018	1.535.214
Participaciones (Nota 9)	36.527	36.527	<b>Débitos representados por valores negociables</b>	-	-
Participaciones en empresas del grupo	-	-	<b>Otros pasivos (Nota 16)</b>	<b>641.607</b>	<b>606.827</b>
Activos inmateriales	37.640	49.175	Cuentas de periodificación (Nota 12)	490.690	485.065
Activos materiales (Nota 10)	1.879.250	1.823.294	Provisiones para riesgos y cargas (Nota 15)	1.012.665	919.959
Terrenos y edificios de uso propio	864.621	791.992	Fondo de pensionistas	723.597	686.900
Otros inmuebles	483.201	517.074	Provisión para impuestos	-	-
Mobiliario, instalaciones y otros	531.428	514.228	Otras provisiones	289.068	233.059
<b>Capital suscrito no desembolsado</b>	-	-	<b>Fondo para riesgos generales (Nota 17)</b>	<b>5.699</b>	<b>10.871</b>
Acciones propias	-	-	<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>485.437</b>	<b>422.594</b>
Otros activos (Nota 11)	187.070	116.234	Pasivos subordinados	-	-
Cuentas de periodificación (Nota 12)	698.873	644.806	Capital suscrito	-	-
Pérdidas del ejercicio	-	-	Primas de emisión	-	-
			Reservas (Nota 18)	3.018.127	2.717.141
			Reservas de revalorización (Nota 18)	271.571	271.571
			Resultados de ejercicios anteriores	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>52.671.967</b>	<b>47.448.556</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>52.671.967</b>	<b>47.448.556</b>
Cuentas de orden (Nota 20)	10.943.255	8.907.836			

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de estos balances de situación.

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ONTINYENT**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

Correspondientes a los ejercicios 1997 y 1996 - (Miles de Pesetas)

CONCEPTOS	(Gastos) / Ingresos	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 21)	4.081.652	4.397.719
De los que: De la cartera de renta fija	656.769	618.877
Intereses y cargas asimiladas	(1.977.171)	(2.455.625)
Rendimiento de la cartera de renta variable	4.276	3.553
<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>2.108.757</b>	<b>1.945.647</b>
Comisiones percibidas	371.990	336.759
Comisiones pagadas	(92.176)	(85.833)
Resultados de operaciones financieras	45.066	76.121
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>2.433.637</b>	<b>2.272.694</b>
Otros productos de explotación	24.226	17.822
Gastos generales de administración:	(1.639.124)	(1.519.333)
De personal (Nota 21)	(1.077.128)	(1.026.517)
De los que:		
Sueldos y salarios	(834.833)	(786.568)
Cargas sociales	(195.949)	(192.031)
De las que: pensiones	-	(8.113)
Otros gastos administrativos	(561.996)	(492.816)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(157.626)	(121.548)
Otras cargas de explotación	(3.528)	(4.846)
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>657.585</b>	<b>644.789</b>
Amortización y provisiones para insolvencias (Neto)	(32.914)	(43.327)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Neto)	-	-
Dotación al fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (Nota 21)	92.691	64.461
Quebrantos extraordinarios	(26.901)	(67.780)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>690.461</b>	<b>598.143</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 19)	(205.024)	(175.549)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>485.437</b>	<b>422.594</b>

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

# CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ONTINYENT

## MEMORIA

Correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1996

### (1) Naturaleza de la Entidad y Bases de Presentación

#### Naturaleza de la Entidad.

Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ontinyent es una Entidad Benéfico Social con carácter de Caja General de Ahorro Popular y, como tal, debe destinar los excedentes netos obtenidos en cada ejercicio a constituir reservas para mejorar la garantía de los fondos administrados, para financiar su propio desarrollo y realizar las obras sociales previstas en sus fines específicos. Está integrada en la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros. El desarrollo de su actividad se realiza en la provincia de Valencia, donde cuenta con 30 sucursales. La Entidad aparece inscrita con el número 5 en el registro de Cajas de Ahorros de la Comunidad Valenciana.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las Cajas de Ahorros se hallan sujetas a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

1. Mantenimiento de un porcentaje mínimo de los recursos ajenos computables en cuenta corriente en Banco de España, para la cobertura del coeficiente de caja. Adicionalmente, en cumplimiento de lo dispuesto en la circular 2/1990, la Entidad adquirió certificados emitidos por el Banco de España.
2. Distribución del excedente neto del ejercicio al Fondo de la Obra Social y a la dotación de reservas.
3. Mantenimiento de recursos propios mínimos en función de los activos.
4. Contribución anual al Fondo de Garantía de Depósitos, como garantía adicional a la aportada por los recursos propios de la Entidad a los acreedores de la misma (véase Nota 2-h).

#### Bases de presentación de las cuentas anuales.

Las cuentas anuales adjuntas se han obtenido de los registros contables de la Entidad y 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 de la Entidad.

Las cuentas anuales del ejercicio 1997 han sido formuladas por el Consejo de Administración y se encuentran pendientes de aprobación por la Asamblea General. El Consejo de Administración de la Entidad estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin ningún cambio. Las cuentas anuales del ejercicio 1996 fueron aprobadas por la Asamblea General de fecha 30 de mayo de 1997.

#### Principios contables.

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 2.

#### Comparación de la información.

El 24 de julio de 1997, Banco de España emitió la Circular 5/1997 que establece ciertas modificaciones a la Circular 4/1991. La entrada en vigor de dicha Circular se ha ido produciendo de forma paulatina desde el 4 de agosto de 1997, sin que haya tenido un efecto significativo en las cuentas anuales de la Entidad.

#### Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito y ahorro, para efectuar una evaluación del patrimonio neto de la Entidad al 31 de diciembre de 1997 y 1996 hay que considerar los saldos de los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

El saldo de la cuenta «Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/1985», se incluye en este cuadro neto del impuesto diferido (véase Nota 17).

### (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 o de dudoso cobro 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 medios del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 1997 y 1996 («fixing»). Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de la con-

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Reservas	3.018.127	2.717.141
Fondo para Riesgos Generales-		
Previsión Libertad de Amortización	3.704	7.066
Beneficio neto del ejercicio	485.437	422.594
	<b>3.507.268</b>	<b>3.146.801</b>

versión 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 de los riesgos de todo tipo, contraídos por la Entidad 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 11/1993. Además, siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión específica 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 los créditos hipotecarios), de carácter genérico, destinada a la cobertura de riesgos no identificados específicamente pero que pudieran producirse en el futuro. Dicha provisión genérica asciende al 31 de diciembre de 1997 y 1996 a 371 y 290 millones de pesetas, 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 (ampliable a cuatro años en determinadas circunstancias y seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y, en su caso, por las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.

La provisión para insolvencias figura en los balances de situación adjuntos minorando el saldo del capítulo «Créditos sobre clientes» (véase Nota 6). Adicionalmente, la provisión para cubrir las pérdidas en que se pueda incurrir como consecuencia de los riesgos de firma se incluye en el epígrafe «Provisiones para riesgos y cargas» del pasivo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 15).

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

En 1994 entró en vigor la Circular

de Banco de España 6/1994, de 26 de septiembre, que establece los nuevos criterios de clasificación y valoración de la cartera de valores de renta fija en función del calendario previsto de realización de la inversión. La nueva clasificación establece los siguientes tipos de cartera: de negociación, de inversión a vencimiento y de inversión ordinaria.

La cartera de títulos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 está materializada en Deuda del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija y figura clasificada como cartera de inversión ordinaria. A ambas fechas, los títulos se muestran individualmente valorados a precio de adquisición, (que en ningún caso es superior al de reembolso), o a su valor de mercado, el menor. En el caso de títulos cotizados, el valor de mercado se ha obtenido en función de la cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la menor de ambas.

Con objeto de reconocer las minusvalías correspondientes, se ha constituido el fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo del capítulo «Obligaciones y otros valores de renta fija» de los balances de situación adjuntos.

Por otra parte, los beneficios correspondientes a los descuentos de emisión de valores de renta fija, obtenidos por la diferencia entre el valor nominal de los títulos y el importe efectivamente pagado en su adquisición, se contabilizan como ingreso en el momento de su venta o amortización.

**e) Valores representativos del capital-**

Los títulos de renta variable se registran en el balance de situación por su precio de adquisición, 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.

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, tanto para «Acciones y otros títulos de renta variable» como para «Participaciones» (véanse Notas 8 y 9).

**f) Activos materiales-**

Los activos materiales de la Entidad y los afectos a la Obra Social figuran valorados a coste de adquisición actualizado, en su caso, de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996 (véanse Notas 10 y 18), netos de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y provisiones.

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de activos que resultaron impagados figuran incluidos en el epígrafe «Otros inmuebles» (véase Nota 10) y se registran por el valor contable de los activos ejecutados, neto de los fondos de provisión de insolvencias dotados, o a su valor de tasación, el que sea menor. Asimismo, la Entidad registra la provisión por envilecimiento de inmuebles adjudicados, que se dota en función del tiempo transcurrido desde la fecha de adjudicación de los diferentes bienes, de acuerdo con la normativa de Banco de España, y se presenta minorando el valor contable de dichos activos adjudicados.

Las amortizaciones del inmovilizado material de uso propio y el afecto a la Obra Social se calculan aplicando el método lineal (o la amortización degresiva para ciertos elementos informáticos), en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado que se muestran a continuación:

	<b>Años de Vida Útil Estimada</b>
Inmuebles	50
Mobiliario	7 a 13
Instalaciones	5 a 17
Equipos de automación	4 a 7

Para los bienes usados se aplican coeficientes de amortización que equivalen al doble de los correspondientes a las vidas útiles anteriormente citadas. Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se incurrían.

**g) Compromisos por pensiones-**

De acuerdo con el convenio colectivo vigente, la Entidad tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que corresponden a sus empleados o derechohabientes, en caso de jubilación, viudedad, orfandad, incapacidad permanente o gran invalidez, en función de su fecha de incorporación.

De acuerdo con los estudios actuariales disponibles (preparados por expertos independientes), efectuados sobre bases individuales y cuantificados por el método de determinar el coste estimado individual y distribuirlo linealmente, de acuerdo con la proporción entre años de servicios pasados y totales estimados de cada empleado, los pasivos devengados al 31 de diciembre de 1997 y 1996 ascienden a 323 y 285 millones de pesetas, respectivamente, para el personal pasivo y 363 y 402 millones de pesetas, respectivamente, para el personal en activo.

Los estudios actuariales al 31 de diciembre de 1997 se han efectuado considerando el tipo de interés técnico anual del 4,5% y las tablas de supervivencia y mortalidad GRM-95 y GRF-95. Los estudios actuariales realizados al cierre del ejercicio 1996 consideraron tipo de interés técnico anual del 6% y tablas de supervivencia y mortalidad GRM-80 y GRF-80.

La Entidad ha iniciado los trámites para la externalización del fondo de pensiones de su personal activo, con efectos a partir del 1 de enero de 1998. Los compromisos devengados por el fondo externo serán satisfechos por la Entidad mediante aportaciones dinerarias.

Los fondos constituidos al 31 de diciembre de 1997 cubren los compromisos y riesgos devengados a dicha fecha (véase Nota 15), así como otros gastos previstos en el proceso de externalización del fondo de pensiones. Los fondos constituidos por este concepto se incluyen en el epígrafe «Provisiones para riesgos y cargas - Fondo de pensionistas» de los balances de situación adjuntos (véase Nota 15).

de cada ejercicio recoge las dotaciones necesarias para cubrir el valor actual devengado de las pensiones causadas y no causadas.

Para la cobertura de las provisiones necesarias se ha efectuado un cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1997 adjunta en el capítulo «Intereses y cargas asimiladas» por importe de 61 millones de pesetas, correspondiente al coste devengado durante dicho ejercicio. La dotación efectuada en 1996 ascendió a 74 millones de pesetas y figura clasificada en los capítulos de «Intereses y cargas asimiladas» y «Gastos generales de administración» por importes de 66 y 8 millones de pesetas, respectivamente.

**h) Fondo de Garantía de Depósitos-**

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Ley 18/1982, de 24 de septiembre, en el Real Decreto 2575/82, de 1 de octubre, y en la circular 1/88 del Banco de España, la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro se registra en resultados en el período en que se satisface, de conformidad con lo dispuesto en la normativa del Banco de España.

Durante los ejercicios 1997 y 1996 no se ha exigido, y por lo tanto no se ha satisfecho, ninguna contribución en concepto de Fondo de Garantía de Depósitos.

**i) Operaciones de futuro-**

La Entidad utiliza estos instrumentos en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales.

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, las compraventas de valores no vencidas, los futuros financieros sobre valores, tipos de interés y mercaderías, el valor de ejercicio del instrumento financiero subyacente en opciones compradas y emitidas, los acuerdos sobre tipos de interés futuros -FRA- y las permutas financieras.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos

productos, se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que pueden tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que son necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de la Entidad. Por tanto, el nomenclador de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por la Entidad.

En las operaciones de cobertura, los beneficios o quebrantos generados se periodifican de forma simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

La Entidad no realiza operaciones de futuros que no sean de cobertura.

**j) Indemnizaciones por despido-**

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

**k) Impuesto sobre Sociedades-**

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio en el que tales deducciones se aplican. Para que estas deducciones sean efectivas deberán cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

**(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio neto del ejercicio 1997 que el Consejo de Administración de la Entidad propondrá a la Asamblea General para su aprobación y la ya aprobada, en su día, correspondiente al ejercicio 1996, son las siguientes:

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Dotación a reservas	339.806	295.816
Dotación a la Obra Benéfico-Social	145.631	126.778
	<b>485.437</b>	<b>422.594</b>

De acuerdo con el artículo 105 de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, la Entidad viene obligada a destinar un 50%, como mínimo, de sus excedentes líquidos a reservas y el remanente restante a cubrir el presupuesto de la Obra Social para el ejercicio siguiente.

**(4) DEUDAS DEL ESTADO**

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación adjuntos y su distribución por plazos de vencimiento es la siguiente:

	Miles de Pesetas			
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 5 Años	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 1997-				
Certificados de Banco de España	122.100	129.300	572.900	824.300
Cartera de renta fija:				
De inversión ordinaria	989	1.978.049	500.825	2.479.863
	<b>123.089</b>	<b>2.107.349</b>	<b>1.073.725</b>	<b>3.304.163</b>
Saldo al 31 de diciembre de 1996-				
Certificados de Banco de España	113.100	116.700	824.300	1.054.100
Cartera de renta fija:				
De inversión ordinaria	523.540	4.000	2.462.470	2.990.010
	<b>636.640</b>	<b>120.700</b>	<b>3.286.770</b>	<b>4.044.110</b>

En cumplimiento de lo dispuesto por la Circular 2/1990 de Banco de España, sobre coeficientes de caja de los intermediarios financieros, la Entidad adquirió en 1990 certificados de depósitos emitidos por Banco de España. Dichos activos tienen amortizaciones semestrales hasta septiembre del año 2000 y devengan un interés anual del 6%.

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

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Letras del Tesoro	17.393	5.000
Bonos del Estado	2.462.470	2.985.010
	<b>2.479.863</b>	<b>2.990.010</b>

El tipo de interés de las Letras del Tesoro durante los ejercicios 1997 y 1996 ha oscilado entre el 4,30% y 5,23%, y el 6,50% y 8,04% respectivamente.

El tipo de interés anual de los Bonos del Estado contratados durante los ejercicios 1997 y 1996 ha oscilado entre el 10,50% y 11,45%, en ambos ejercicios.

Durante los ejercicios 1997 y 1996, la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" no ha tenido ningún movimiento.

**(5) ENTIDADES DE CRÉDITO-ACTIVO**

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

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	2.375.710	1.933.877
En moneda extranjera	74.150	111.908
	<b>2.449.860</b>	<b>2.045.785</b>
Por naturaleza:		
A la vista	280.318	176.101
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.115	-
Cuentas mutuas	47.396	-
Efectos recibidos por aplicación	285.385	378.342
Otras cuentas	<b>615.214</b>	<b>554.443</b>
Otros créditos-		
Depósitos de entidades de crédito y financieras	1.834.646	1.491.342
	<b>1.834.646</b>	<b>1.491.342</b>
	<b>2.449.860</b>	<b>2.045.785</b>

De los saldos relativos al 31 de diciembre de 1996 deben deducirse 8 millones de pesetas, aproximadamente, en concepto de fondos de insolvencias.

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

	Miles de Pesetas				Tipo de Interés Medio
	Hasta 3 Meses	Entre 3 Meses y 1 Año	Entre 1 y 5 años	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 1997-Depósitos de entidades de crédito y financieras	507.419	145.000	1.182.227	1.834.646	6,29%
Saldo al 31 de diciembre de 1996-Depósitos de entidades de crédito y financieras	1.135.927	-	355.415	1.491.342	6,87%

**(6) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES**

La composición de los saldos de este capítulo de los balances de situación adjuntos, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que los origina, es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	38.839.805	33.786.024
En moneda extranjera	663.654	735.388
	<b>39.503.459</b>	<b>34.521.412</b>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	4.578.267	3.971.017
Otros sectores residentes	34.782.176	30.443.529
No residentes	143.016	106.866
	<b>39.503.459</b>	<b>34.521.412</b>

De estos saldos deben deducirse los fondos de provisión de insolvencias que al 31 de diciembre de 1997 y 1996 ascendían a 717 y 750 millones de pesetas, respectivamente.

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de la cuenta «Fondos de insolvencias», atendiendo al plazo de vencimiento y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Por plazo de vencimiento:		
Hasta 3 meses	5.571.177	4.895.582
Entre 3 meses y 1 año	4.623.340	3.903.114
Entre 1 año y 5 años	6.129.457	5.258.048
Más de 5 años	22.223.611	19.187.619
No determinado	955.874	1.277.049
	<b>39.503.459</b>	<b>34.521.412</b>
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	5.635.244	4.649.303
Deudores con garantía real	14.021.745	12.006.555
Otros deudores a plazo	18.458.318	16.665.617
Deudores a la vista y varios	701.357	471.725
Activos dudosos	686.795	728.212
	<b>39.503.459</b>	<b>34.521.412</b>

El movimiento de la cuenta de «Fondos de insolvencias» durante los ejercicios 1997 y 1996 se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	750.220	744.757
Más-Dotación neta del ejercicio:		
Dotaciones	153.133	170.965
Fondos disponibles	(104.238)	(101.005)
Menos.-		
Traspaso a "Provisiones para riesgos y gastos" (Nota 15)	(1.628)	(6.788)
Traspaso a "Fondo de fluctuación de valores" (Nota 7)	(3.173)	(38)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso, venta de activos y otros	(77.005)	(57.671)
	<b>717.309</b>	<b>750.220</b>

Adicionalmente, de acuerdo con la normativa en vigor de Banco de España, la provisión para insolvencias por riesgos de firma y pasivos contingentes figura registrada en el epígrafe «Provisiones para riesgos y cargas» (véase Nota 15) del pasivo de los balances de situación adjuntos, por importe de 71 y 66 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente.

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

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos, íntegramente denominado en pesetas, atendiendo al sector de origen, admisión a cotización y naturaleza es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Por sectores:		
Administraciones Públicas	1.792.553	1.620.497
De entidades oficiales de crédito	505.224	633.956
De otras entidades de crédito residentes	89.825	89.825
De entidades de crédito no residentes	423.275	421.430
De otros sectores residentes	336.763	500.426
De no residentes	480.956	-
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(7.414)	(3.754)
	<b>3.621.182</b>	<b>3.262.380</b>
Por cotización:		
Cotizados	3.621.182	2.714.814
No cotizados	-	547.566
	<b>3.621.182</b>	<b>3.262.380</b>
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	2.297.155	2.254.357
Bonos y obligaciones	1.324.027	1.008.023
	<b>3.621.182</b>	<b>3.262.380</b>

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 la totalidad de la cartera de títulos de renta fija tiene la consideración de cartera de inversión ordinaria. El valor de mercado de la cartera, al cierre del ejercicio, asciende a 3.629 millones de pesetas.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 no existen fondos públicos u otros valores pignorados en garantía de compromisos y operaciones.

El tipo de interés anual de los valores de renta fija en cartera de la Entidad al 31 de diciembre de 1997 está comprendido entre el 4,96% y el 12,25% (entre el 5,56% y el 13,25% en 1996), siendo su tipo de interés medio ponderado del 8,59%, aproximadamente (el 9,38% en 1996).

Del total de la cartera de valores de renta fija de la Entidad al 31 de diciembre de 1997, sin considerar el posible efecto de las amortizaciones por sorteo, 2.836 millones de pesetas vencen durante 1998.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos durante los ejercicios 1997 y 1996, sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se muestra a continuación:

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	3.266.134	2.115.332
Compras	750.147	1.539.807
Amortizaciones	(387.685)	(389.005)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>3.628.596</b>	<b>3.266.134</b>

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	3.754	21.469
Más - Dotación neta del ejercicio		
Provisión registrada	1.245	95
Fondos disponibles	(758)	(17.848)
	<b>4.241</b>	<b>3.716</b>
Más - Traspaso desde "Fondo de insolvencias" (Nota 6)	3.173	38
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>7.414</b>	<b>3.754</b>

**(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 vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad de la Entidad. El desglose del saldo de este capítulo, íntegramente denominado en pesetas, en función de su admisión a cotización, se indica a continuación:

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Cotizados	824.076	262.627
No cotizados	35.466	37.953
Menos-Fondo de fluctuación de valores	(22.142)	(24.034)
	<b>837.400</b>	<b>276.546</b>

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

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	300.580	174.429
Compras	800.208	252.478
Ventas	(241.246)	(126.327)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>859.542</b>	<b>300.580</b>

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1997 en este capítulo del balance de situación han consistido, básicamente, en adquisiciones y enajenaciones de fondos de inversión mobiliaria. Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta «Fondo de fluctuación de valores» durante los ejercicios 1997 y 1996 se indica a continuación:

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	24.034	27.884
Más-Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	336	208
Fondos disponibles	(2.228)	(1.058)
Menos-Cancelación por utilización en ventas, saneamientos y otros	-	(3.000)
	<b>22.142</b>	<b>24.034</b>

**(9) PARTICIPACIONES**

El capítulo «Participaciones» de los balances de situación adjuntos recoge los derechos sobre el capital de sociedades que mantienen con la Entidad vinculación duradera y están destinadas a contribuir a su actividad, de acuerdo con el apartado 2 del artículo 185 de la Ley de Sociedades Anónimas y de la Circular 4/1991, es decir, que se posea una participación superior al 20% si las acciones no cotizan en Bolsa o más del 3% si cotizan en Bolsa. No obstante, la Entidad incluye en este capítulo todas las sociedades con las que existe vinculación duradera, con independencia del porcentaje de participación.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 las «Participaciones» están nominadas en pesetas y no están admitidas a cotización.

El movimiento que se ha producido en el saldo del capítulo «Participaciones» de los balances de situación adjuntos sin considerar el fondo de fluctuación de valores, se indica a continuación:

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	36.527	41.855
Ventas	-	(5.328)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>36.527</b>	<b>36.527</b>

Por otra parte, el movimiento habido en el saldo de la cuenta «Fondo de Fluctuación de valores» durante los ejercicios 1997 y 1996, ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Saldo al inicio del ejercicio	-	5.328
Más - Dotación neta del ejercicio:		
Provisión registrada	-	-
Fondos disponibles	-	(5.328)
<b>Saldo al cierre del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**(10) ACTIVOS MATERIALES**

El movimiento habido durante los ejercicios 1997 y 1996 en las cuentas de activos materiales y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Pesetas			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliarios Instalaciones y Otros	Total
<b>Coste regularizado y actualizado.-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1995	640.026	649.261	1.132.159	2.421.446
Adiciones	18.308	159.327	169.085	346.720
Aumentos por transferencias o traspasos	37.852	-	4.363	42.215
Actualización R. D. Ley 7/1996	242.975	6.125	30.870	279.970
Salidas por baja o reducciones	(12.932)	(55.580)	(5.149)	(73.661)
Disminuciones por transferencias o traspasos	-	(42.213)	-	(42.213)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>926.229</b>	<b>716.920</b>	<b>1.331.328</b>	<b>2.974.477</b>
<b>Adiciones</b>	<b>34.941</b>	<b>151.687</b>	<b>155.331</b>	<b>341.959</b>
Aumentos por transferencias o traspasos	64.116	-	3.778	67.894
Salidas por baja o reducciones	(5.060)	(152.544)	(136.751)	(294.355)
Disminuciones por transferencias o traspasos	-	(67.844)	(50)	(67.894)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>1.020.226</b>	<b>648.219</b>	<b>1.353.636</b>	<b>3.022.081</b>
<b>Amortización acumulada.-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1995	122.058	59.627	705.843	887.528
Adiciones	13.942	6.792	113.704	134.438
Salidas por baja o reducciones	(1.763)	-	(2.447)	(4.210)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>134.237</b>	<b>66.419</b>	<b>817.100</b>	<b>1.017.756</b>
Adiciones	22.133	7.357	141.790	171.280
Salidas por baja o reducciones	(765)	-	(136.682)	(137.447)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>155.605</b>	<b>73.776</b>	<b>822.208</b>	<b>1.051.589</b>
<b>Provisiones.-</b>				
Saldo al 31 de diciembre de 1995	-	107.091	-	107.091
Adiciones	-	28.648	-	28.648
Salidas por baja o reducciones	-	(2.312)	-	(2.312)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>-</b>	<b>133.427</b>	<b>-</b>	<b>133.427</b>
Adiciones	-	25.518	-	25.518
Salidas por baja o reducción	-	(67.703)	-	(67.703)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>-</b>	<b>91.242</b>	<b>-</b>	<b>91.242</b>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>791.992</b>	<b>517.074</b>	<b>514.228</b>	<b>1.823.294</b>
<b>Saldo neto al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>864.621</b>	<b>483.201</b>	<b>531.428</b>	<b>1.879.250</b>

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se incluyen en el epígrafe «Otros inmuebles» 151 y 255 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 créditos que resultaron incumplidos. En cobertura de las pérdidas que pudieran producirse en su realización, la Entidad tiene dotadas provisiones con unos saldos de 91 y 133 millones de pesetas, respectivamente.

Los saldos del epígrafe «Otros inmuebles» y «Mobiliario, instalaciones y otros» al 31 de diciembre de 1997 y 1996 incluyen 366 y 345 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a los valores de inmovilizado afectos a la Obra Social.

Conforme se indica en la Nota 2-f, la Entidad procedió a la actualización de los valores de su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas afectadas por dicha actualización y su efecto al 31 de diciembre de 1997 es como sigue:

	Miles de Pesetas		
	Incremento Neto de Valor	Amortización Acumulada	Efecto Neto
Terrenos y edificios de uso propio	242.399	7.163	235.236
Otros inmuebles	6.125	53	6.072
Mobiliario, instalaciones y otros	30.848	11.175	19.673
	<b>279.372</b>	<b>18.391</b>	<b>260.981</b>

**(11) OTROS ACTIVOS**

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

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre beneficios anticipado	112.723	90.204
Retenciones a cuenta	-	-
Impuesto sobre el Valor Añadido	782	-
Operaciones en camino	22.752	15.123
Otros conceptos	50.813	10.907
	<b>187.070</b>	<b>116.234</b>

**(12) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN**

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

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Activo:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	641.886	602.924
Gastos pagados no devengados	31.911	28.227
Otras periodificaciones	25.076	13.655
	<b>698.873</b>	<b>644.806</b>
Pasivo:		
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	49.575	51.382
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	214.746	266.254
Gastos devengados no vencidos	234.619	188.461
Otras periodificaciones	18.321	7.563
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(26.571)	(28.595)
	<b>490.690</b>	<b>485.065</b>

**(13) ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO**

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

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	4.128.724	2.773.641
En moneda extranjera	663.654	735.085
	<b>4.792.378</b>	<b>3.508.726</b>
Por naturaleza:		
A la vista.-		
Cuentas mutuas	-	(2.190)
Aplicación de efectos	-	30.699
Otras cuentas	-	129.938
	-	158.447
Otros débitos.-		
Cuentas a plazo	3.403.471	2.915.759
Cesión temporal Deuda	1.388.907	434.520
	4.792.378	3.350.279
	<b>4.792.378</b>	<b>3.508.726</b>

El desglose por plazos de vencimiento del saldo que figura registrado en el epígrafe «Otros débitos-Cuentas a plazo» de este capítulo de los balances de situación adjuntos, así como de los tipos medios de cada ejercicio, es el siguiente:

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Hasta 3 meses	205.619	198.413
Entre 3 meses y 1 año	403.423	534.025
Entre 1 año y 5 años	360.044	395.126
Más de 5 años	2.434.385	1.788.195
<b>Total</b>	<b>3.403.471</b>	<b>2.915.759</b>
Tipo medio de interés	4,3%	5,77%

Los saldos incluidos en el epígrafe "Cesión temporal de Deuda" vencen en plazo inferior a tres meses y devengan un interés anual del 4,73%.

**(14) 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:

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Por moneda:		
En pesetas	41.879.643	38.392.992
En moneda extranjera	74.150	112.810
	<b>41.953.793</b>	<b>38.505.802</b>
Por sectores:		
Administraciones Públicas	1.008.112	898.462
Otros sectores residentes	40.778.607	37.465.458
No residentes	167.074	141.882
	<b>41.953.793</b>	<b>38.505.802</b>

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

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Cuentas corrientes	10.452.263	8.592.070
Cuentas de ahorro	8.035.751	6.834.603
Imposiciones a plazo	21.237.268	20.994.602
Cesión temporal de activos	1.053.325	1.044.183
	<b>40.778.607</b>	<b>37.465.458</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:

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Depósitos de ahorro-A plazo -		
Hasta 3 meses	3.632.809	3.544.056
Entre 3 meses y 1 año	15.105.967	14.877.892
Entre 1 año y 5 años	2.684.617	2.732.609
	<b>21.423.393</b>	<b>21.154.557</b>
Otros débitos-A plazo -		
Hasta 3 meses	1.182.011	1.094.712
Entre 3 meses y 1 año	329.007	440.502
	<b>1.511.018</b>	<b>1.535.214</b>

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

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

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Saldos al inicio del ejercicio	919.959	943.512
Más:		
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	136.125	90.816
Traspaso desde "Fondos de insolvencias" (Nota 6)	1.628	6.788
Menos:		
Pagos a pensionistas	(34.800)	(36.288)
Otros fondos varios	(10.247)	-
Variación del Fondo de la Obra Social	-	(84.869)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>1.012.665</b>	<b>919.959</b>

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la composición del capítulo «Provisiones para riesgos y cargas» de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Fondo de pensionistas	723.597	686.900
Fondo para la cobertura de riesgos de firma	70.828	66.275
Provisión otros fondos por jubilaciones	176.263	154.560
Otros fondos varios	41.977	12.224
	<b>1.012.665</b>	<b>919.959</b>

**(16) OTROS PASIVOS**

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

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Otros pasivos-		
Cuentas diversas	178.789	219.456
Fondo de la Obra Social	514.317	440.870
Menos - Gastos de mantenimiento	(51.499)	(53.499)
	<b>641.607</b>	<b>606.827</b>

Los gastos de mantenimiento de la Obra Social de los ejercicios 1997 y 1996 ascienden a 51 y 53 millones de pesetas respectivamente. Estos gastos incluyen, en cada uno de los ejercicios, un importe de 14 millones de pesetas, correspondiente a la amortización del inmovilizado afecto a la Obra Social. Los gastos de mantenimiento de cada ejercicio, de acuerdo con la normativa vigente, se cargan al Fondo de la Obra Social el día 1 de enero del ejercicio siguiente. Estos gastos se presentan en los balances de situación adjuntos minorando del epígrafe del pasivo «Otros pasivos».

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1997 y 1996 en el Fondo de la Obra Social se muestran a continuación:

	Miles de Pesetas			
	Materialización en Inmovilizado	Fondos Disponibles	Otros Conceptos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1995	311.608	94.818	787	407.213
Distribución del excedente del ejercicio 1995	-	87.127	-	87.127
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1995	-	(44.133)	-	(44.133)
Amortizaciones del ejercicio 1995	(12.959)	-	-	(12.959)
Adiciones	59.024	(59.024)	-	-
Retiros	-	-	-	-
Otros	-	437	3.185	3.622
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>357.673</b>	<b>79.225</b>	<b>3.972</b>	<b>440.870</b>
Distribución del excedente del ejercicio 1996	-	126.778	-	126.778
Gastos de mantenimiento del ejercicio 1996	-	(40.636)	-	(40.636)
Amortizaciones del ejercicio 1996	(12.863)	-	-	(12.863)
Adiciones	34.901	(34.901)	-	-
Retiros	-	-	-	-
Otros	-	2.334	(2.166)	168
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>379.711</b>	<b>132.800</b>	<b>1.806</b>	<b>514.317</b>

Tal y como se indica en la Nota 2-f, la Entidad actualizó al amparo de diversas disposiciones legales los valores de inmovilizado afecto a la Obra Social.

El presupuesto de la «Obra Social» de la Entidad para 1997 asciende a 241 millones de pesetas, y ha sido cubierto con los fondos disponibles y la dotación del ejercicio (véase Nota 3).

#### (17) FONDO PARA RIESGOS GENERALES

Este capítulo de los balances de situación adjuntos recoge la «Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/1985».

En los ejercicios 1997 y 1996 la Entidad ha traspasado del fondo de «Previsión Libertad de Amortización Real Decreto-Ley 2/1985» a reservas generales un importe de 5 y 6 millones de pesetas, respectivamente, correspondientes a la amortización cargada a gastos de los bienes de inmovilizado afectos (véase Nota 18).

#### (18) RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN

##### Reservas-

Con la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla con el R.D. 1343/1992, de 6 de noviembre y la orden de 30 de diciembre de 1992, así como de la Circular 5/1993, de Banco de España, de 26 de marzo, entró en vigor la nueva normativa relativa al cumplimiento de recursos propios mínimos en entidades de crédito. Esta 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 1997 y 1996 los recursos netos computables de la Entidad excedían de los requerimientos mínimos exigidos por la citada Ley en 1.028 y 1.155 millones de pesetas, respectivamente.

A continuación se detalla la composición y el movimiento habido en los ejercicios 1997 y 1996 en este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Miles de Pesetas
Saldo al 31 de diciembre de 1995	2.450.034
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 1995	261.382
Traspaso Previsión Libertad de amortización Real Decreto- Ley 2/1985 (Nota 17)	5.725
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1996</b>	<b>2.717.141</b>
Dotación con cargo al excedente del ejercicio 1996	295.816
Traspaso Previsión Libertad de Amortización Real Decreto- Ley 2/1985 (Nota 17)	5.170
<b>Saldo al 31 de diciembre de 1997</b>	<b>3.018.127</b>

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

A partir de la fecha en que la Administración tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, (o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación), dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro. 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 le son aplicables a la Entidad, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativo a los beneficios de cada ejercicio.

La Entidad tiene abiertos, y por tanto sujetos a inspección, los seis últimos ejercicios para el Impuesto sobre Sociedades y los cinco últimos ejercicios para el resto de impuestos que le son de aplicación.

La conciliación del resultado contable de la Entidad de los ejercicios 1997 y 1996 con la base del Impuesto sobre Sociedades, en cada uno de ellos es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	690.462	598.143
Diferencias permanentes	(86.623)	(52.728)
Diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	136.147	77.698
Con origen en ejercicios anteriores	(97.388)	(51.383)
<b>Base imponible</b>	<b>642.598</b>	<b>571.730</b>

Las cuentas anuales adjuntas recogen, además de los impuestos diferidos, los impuestos anticipados derivados, fundamentalmente, de dotaciones al fondo de fluctuación de valores y al fondo de insolvencias que han sido consideradas como gastos no deducibles. Dichos impuestos anticipados figuran en el capítulo «Otros activos» del activo de los balances de situación adjuntos (véase Nota 11).

La Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, y las Leyes de Presupuestos Generales del Estado para los últimos ejercicios establecen diversos incentivos fiscales con objeto de fomentar determinadas inversiones. La Entidad se ha acogido a los beneficios fiscales previstos en las citadas leyes, pudiendo deducir de la cuota del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 1997 y 1996, una vez consideradas las deducciones por dividendos percibidos y bonificaciones en la cuota, las cantidades de 1 y 10 millones de pesetas, respectivamente.

La Entidad se acogió en 1997 y 1996 a la posibilidad de tributar de forma diferida por los beneficios en la venta de inmovilizado con el requisito de reinvertir el importe total de la venta de los elementos transmitidos. La renta diferida en la venta de dicho inmovilizado ascendió a 3 y 6 millones de pesetas en 1997 y 1996, respectivamente. La Entidad ha reinvertido este importe en un inmueble cuyo coste ha ascendido a 26 millones de pesetas, imputando la renta pendiente de integrar en la Base imponible de forma proporcional a la amortización de las mismas. En 1996 no se incorporó renta alguna a la Base imponible, mientras que en 1997 se ha incorporado a la base imponible renta por importe de 79.000 pesetas, quedando pendiente de incorporar en los próximos 49 años un importe de 9 millones de pesetas.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que se puedan dar a la normativa fiscal, para los años pendiente de inspección podrían ponerse de manifiesto pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva y cuyo importe se estima no sería significativo.

**(20) CUENTAS DE ORDEN**

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 estas cuentas incluyen, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Entidad, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Pasivos contingentes.-		
Fianzas, avales y cauciones	1.730.444	1.637.714
Otros pasivos contingentes	963.651	911.504
	<b>2.694.095</b>	<b>2.549.218</b>
Compromisos.-		
Valores suscritos pendientes de desembolso	1.500	1.500
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	46.862	48.711
Por el sector Administraciones Públicas	31.013	459.215
Por otros sectores residentes	7.890.684	5.676.727
Por no residentes	-	-
	7.970.059	6.186.153
Otros compromisos	279.101	172.465
	8.249.160	6.358.618
	<b>10.943.255</b>	<b>8.907.836</b>

El epígrafe "Pasivos contingentes" se presenta neto de la provisión para insolvencias constituida que, según se indica en la Nota 6, al 31 de diciembre de 1997 y 1996 ascendía a 71 y 66 millones de pesetas, respectivamente.

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

La distribución geográfica de los ingresos y rendimientos de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas corresponde a la Comunidad Autónoma de Valencia.

El detalle de los capítulos de «Intereses y rendimientos asimilados» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, por conceptos, es el siguiente:

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
De entidades de crédito	143.341	323.198
De créditos sobre clientes	3.281.541	3.455.844
De la cartera de renta fija	656.770	618.677
	<b>4.081.652</b>	<b>4.397.719</b>

La composición del epígrafe «Gastos generales de administración-De personal» de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Sueldos y salarios	834.833	786.568
Seguros sociales	195.949	183.917
Dotaciones a los fondos de pensiones internos (Nota 2-g)	-	8.114
Otros gastos	46.346	47.918
	<b>1.077.128</b>	<b>1.026.517</b>

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

	Nº Medio de Empleados	
	1997	1996
Jefes	41	39
Administrativos	117	118
Subalternos y varios	21	19
	<b>179</b>	<b>176</b>

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

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Beneficios por enajenación de inmovilizado	4.314	6.903
Rendimientos por prestación de servicios atípicos	605	-
Intereses de ej. anteriores y Otros	87.772	57.558
	<b>92.691</b>	<b>64.461</b>

### Retribuciones y otras prestaciones a los Administradores-

Durante los ejercicios 1997 y 1996 la Entidad ha registrado 4 millones de pesetas en cada uno de los ejercicios, en concepto de dietas devengadas por el Consejo de Administración. Estos importes no incluyen las retribuciones salariales y aportaciones al fondo de pensiones de los miembros del Consejo que, a la vez, son empleados de la Entidad, que han ascendido a 18 y 11 millones de pesetas durante los ejercicios 1997 y 1996, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 la Entidad mantenía riesgos con los miembros del Consejo de Administración por un importe de 45 y 55 millones de pesetas, respectivamente. Los préstamos y créditos concedidos a miembros del Consejo al 31 de diciembre de 1997 y 1996 devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 6,25% y el 11,50% y el 8,25% y el 12,25%, respectivamente.

### (22) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se presenta el cuadro de financiación de la Caja correspondiente a los ejercicios 1997 y 1996:

APLICACIONES	Miles de Pesetas		ORÍGENES	Miles de Pesetas	
	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996		Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
Inversión crediticia (incremento neto)	5.027.836	3.085.696	Recursos generados de las operaciones	685.203	653.223
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	1.457.711	Banco de España y Entidades de Crédito (v n)	1.510.179	722.368
Títulos de renta variable (incremento neto)	558.962	112.286	Acreedores (incremento neto)	3.447.991	3.513.825
Adquisición de inversiones permanentes:			Títulos Renta fija (Disminución neta)	377.485	
Compra de elementos de inmovilizado material e Inmaterial	327.059	369.772	Venta de inversiones permanentes:		
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	253.586	-	Venta de elementos de inmovilizado material	146.585	69.280
			Otros conceptos activos menos pasivos (v n)	-	66.769
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>6.167.443</b>	<b>5.025.465</b>	<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>6.167.443</b>	<b>5.025.465</b>

La conciliación entre los recursos generados de las operaciones y el beneficio del ejercicio es la siguiente:

	Miles de Pesetas	
	1997	1996
Beneficio del ejercicio	485.437	422.594
Más:		
Amortización y saneamiento de activos materiales	157.626	121.548
Amortización y provisiones para insolvencias	32.914	43.327
Dotaciones al fondo de pensiones	60.838	74.254
Dotaciones netas a fondo de fluctuación de valores	1.768	(21.565)
Otras dotaciones	(49.378)	13.813
Menos:		
Beneficio en enajenación de inmovilizado	(4.002)	(748)
<b>Recursos generados</b>	<b>685.203</b>	<b>653.223</b>

# CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ONTINYENT

## INFORME DE GESTIÓN SOBRE EL EJERCICIO 1997

### Entorno económico.

El año que acaba de terminar ha confirmado las buenas expectativas creadas en 1996 en cuanto al cumplimiento de los criterios de convergencia exigidos por la Unión Europea. Dentro de unos meses nuestra economía será evaluada en materia económica para ver si forma parte del grupo de países que inicien la Unión Monetaria Europea.

Uno de los logros más importantes ha sido dejar la inflación en un 2% anual, un excelente nivel que propicia la inversión en nuestro país. Los tipos de interés siguen su imparable descenso hasta converger al de los países con más bajos tipos de interés y el déficit público ha quedado este año por debajo del 3% sobre el PIB.

También están convergiendo los niveles de la deuda pública a las cifras recomendadas (60% del PIB), y la moneda española sigue sin turbulencias ni amenazas por parte del sistema monetario internacional.

Sin duda, unas cifras excelentes que hacen pensar que el próximo mes de mayo España cumplirá brillantemente los criterios de Maastricht para poder implantar el euro como moneda nacional.

En otro orden de cosas, en nuestro país el desempleo sigue reduciéndose de forma moderada, al igual que lo hizo el año anterior. También se ha registrado una aceleración en el número de afiliados a la Seguridad Social durante 1997.

Por último, el Producto Interior Bruto español creció más de un 3% respecto al año anterior, una cifra realmente positiva que puede ser mejorada en el próximo ejercicio, si se mantiene la bonanza económica en los países desarrollados.

Toda esta favorable coyuntura económica se ha dejado sentir en nuestra zona de actuación, principalmente en:

- \* Mantenimiento de unos elevados niveles de actividad en el sector de la construcción, debido principalmente a los buenos precios de las viviendas y a los bajos tipos de interés a los que se pueden financiar.

- \* Alto índice de inversión en bienes de equipo por parte del sector productivo, propiciado por unas buenas ventas y unas exportaciones superiores a las del año anterior.

- \* Incremento importante del crédito a las familias, debido a un aumento considerable del consumo familiar.

En lo que se refiere a la Caja de Ahorros de Ontinyent, el bajo déficit público y la moderada inflación han propiciado nuevas bajadas de los tipos de interés, alrededor de 1,50%. Como quiera que las caídas ya no son tan importantes como en años anteriores, el margen financiero tiende a una mayor estabilización.

### Inversiones.

Al final del ejercicio 1997, la Caja había alcanzado unos activos totales de 52.672 millones de pesetas, lo cual supone un incremento de un 11,01% respecto del ejercicio 1996 en el que se llegó a 47.449 millones de pesetas. Estos activos se encuentran invertidos en un 73,64% en «Créditos sobre clientes» (neto de la provisión para insolvencias). El importe neto de estas inversiones ha registrado un incremento durante este año del 14,85%, situándose su importe

total en 38.786 millones de pesetas, frente a los 33.771 millones de pesetas de 1996.

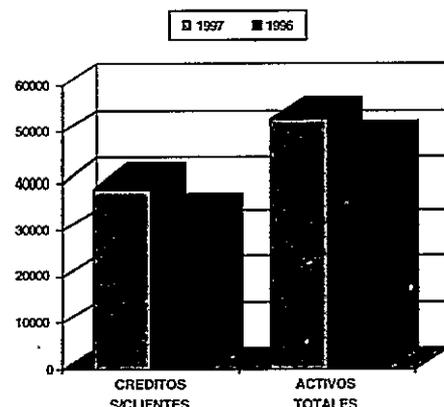
En el año 1997, y dentro del Plan de Vivienda 1996-1999 del Ministerio de Fomento, la Caja ha financiado 227 actuaciones protegibles en materia de vivienda por un importe total de 1.646 millones de pesetas. Además se han financiado 49 actuaciones en materia de viviendas libres, sector con una creciente demanda, por un importe de 487 millones de pesetas.

Se han realizado 62 operaciones de leasing por un importe de 368 millones de pesetas, y la Caja ha participado como entidad agente en la sindicación de un préstamo a una empresa de la zona, para la financiación de una nueva línea de actividad.

También hay que citar la financiación de proyectos de inversión empresarial con fondos ICO subvencionados por el Feder; la formalización de operaciones crediticias a pequeñas y medianas empresas con aval de la Sociedad de Garantía Recíproca de la Comunidad Valenciana, y la realización de varias operaciones de crédito para anticipar las subvenciones de la Conselleria de Treball i Afers Socials destinadas a cursos de formación profesional ocupacional.

Asimismo conviene citar los convenios de colaboración con ATEVAL, con LICO LEASING (Plan Renove y Plan ICO-Pymes 97), y la actualización del convenio de colaboración con la Sociedad de Garantía Recíproca.

Destacable ha sido también el comportamiento de las carteras nacional y de extranjero, con unos altos incrementos de volumen. En la cartera nacional, el importe de efectos descontados y efectos aplicados durante el ejercicio 1997 ha aumentado en un 17,44% y un 32,31%, respectivamente. En la cartera de extranjero resalta el incremento del 17,11% en importación y del 12,45% en exportación.



En el ejercicio 1997, el saldo de la cartera de títulos valores ha presentado un ligero aumento, creciendo un 2,36%, para pasar de 7.619 a 7.799 millones de pesetas netas de provisiones. Se han mantenido las inversiones existentes por su buena rentabilidad, al mismo tiempo que aumentan los fondos de inversión en cartera propia, que compensan las amortizaciones de activos obligatorios como son los certificados del Banco de España.

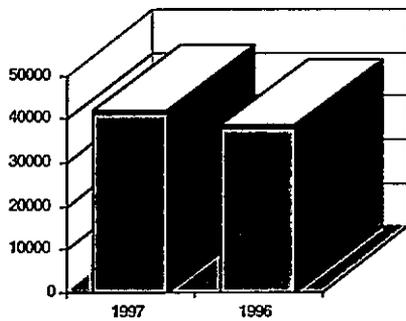
**Acreedores.**

Los recursos captados a clientes son la principal fuente de financiación con que cuenta la Caja. Los 41.954 millones de pesetas que aportan al balance nuestros clientes suponen un 79,65% del total de nuestro pasivo, y su crecimiento durante 1997 se ha situado en un 8,95%.

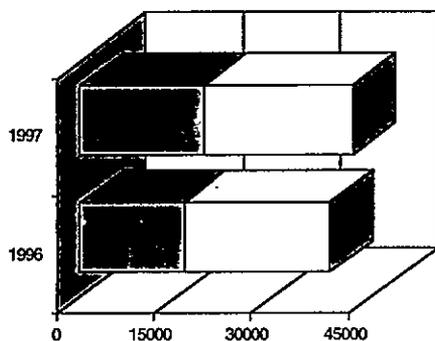
La mayor parte de estos fondos, el 97,20%, proviene de otros sectores residentes, mientras que el 2,40% se capta de las Administraciones Públicas y tan sólo el 0,40% en el sector de no residentes. Esta estructura de participación por sectores es una constante en la Caja.

A continuación se muestran dos gráficos comparativos que reflejan la evolución de los recursos ajenos en 1997-1996, según el sector de origen y la naturaleza de las cuentas:

■ RESIDENTES ■ SECTOR PUBLICO □ NO RESIDENTES



□ CTAS.VISTA □ CTAS.PLAZO



El saldo de las cuentas a plazo al 31 de diciembre de 1997 ascendió a 22.934 millones de pesetas, superando en un 1,08% los 22.690 millones de pesetas del año anterior.

El saldo de las cuentas a la vista, muy superior al del año precedente, se situó en 1997 en 19.019 millones de pesetas, un 20,25% más que los 15.816 millones de pesetas de 1996.

**Intermediación.**

Dentro de la actividad general de la Caja hay que diferenciar una captación de recursos correspondiente a la intermediación, cuyo saldo en 1997 fue de 12.714 millones de pesetas frente a los 11.031 millones de pesetas de 1996 (incluidos los fondos de pensiones), lo que significa un aumento del 15,26%.

La composición del volumen de recursos captados en intermediación, por tipos de productos, es la siguiente:

	1997		1996	
	Miles de pesetas	%	Miles de pesetas	%
Intermediación (componentes)	12.714.333	100,00	11.030.606	100,00
- Renta Fija y Variable	634.874	4,99	1.047.286	9,50
- Fondos de Inversión	10.956.245	86,17	9.080.774	82,32
- Fondos de Pensiones	1.123.214	8,84	902.546	8,18

Dentro de este capítulo cabe destacar el notable comportamiento de los Fondos de Inversión, que aumentan su saldo año tras año. Estos Fondos suponen un 86,17% del total de intermediación, habiendo incrementado su saldo respecto a 1996 en un 20,65%.

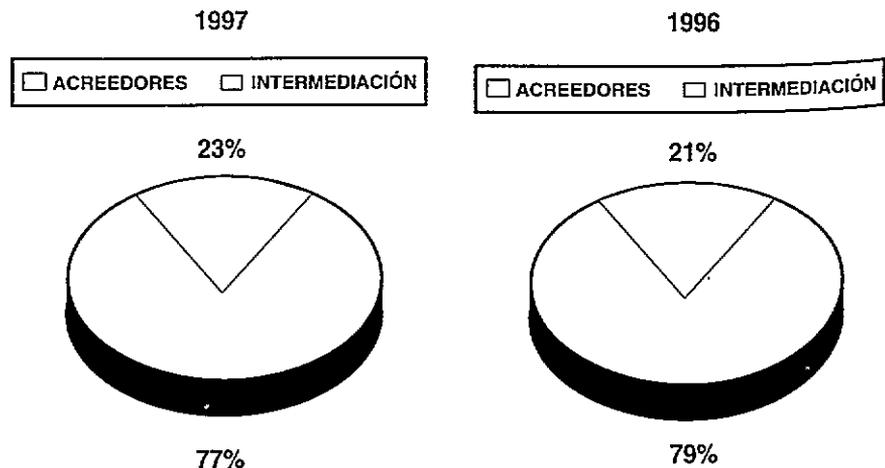
En el apartado de renta fija la disminución de volumen se debe en gran parte a la Deuda Pública, que ha disminuido su saldo este año en 389 millones de pesetas.

Como una componente más de la intermediación se encuentran los Fondos de Pensiones, que en nuestra Caja están cobrando cada vez mayor importancia. Prueba de ello es la aparición de un nuevo fondo de pensiones, el fondo Ontinyent-Renta Variable. Fue creado a mediados de 1997 atendiendo a la demanda del mercado, y presenta hasta la fecha una fuerte rentabilidad.

El saldo total de los fondos de pensiones a finales de 1997 fue de 1.123 millones de pesetas, lo que ha supuesto un crecimiento del 24,36% respecto de los 903 millones de saldo de 1996.



A continuación se muestra un gráfico comparativo para los ejercicios 1997 y 1996, indicando la proporción que representan los recursos ajenos en balance y la intermediación en el total de recursos captados por la Caja:



**Recursos Propios.**

La política de fortalecimiento adoptada desde hace años por la Caja nos permite en estos momentos mirar el futuro con verdadero optimismo. La cifra de recursos propios al 31 de diciembre de 1997 alcanza los 3.940 millones de pesetas, un 10,58% superior a la del año 1996, lo que significa que existe un exceso de 1.028 millones sobre los Recursos Propios mínimos exigidos según la normativa del Banco de España. Esto sitúa el coeficiente que mide la relación entre los Recursos Propios y el total de riesgos ponderados (según Circular 5/93 del Banco de España) en el 10,83%.

La Caja de Ahorros de Ontinyent distribuye los resultados económicos de cada ejercicio entre Reservas y Obras Sociales. Para determinar la proporción en que se aplican a cada uno de estos capítulos se busca, de acuerdo con la normativa vigente, un punto de equilibrio tal que sea compatible el fortalecimiento patrimonial de la Caja con la posibilidad de desarrollar un importante programa social y cultural.

**Oficinas.**

En cuanto a la red de oficinas, la Caja cuenta con 30 en servicio,

ingresos, permitió un presupuesto de 166,2 millones de pesetas para obras y actividades relacionadas con la sanidad, enseñanza, cultura y asistencia social.

Al final del ejercicio, las realizaciones sociales con cargo a este presupuesto han supuesto 86,4 millones de pesetas, ya que gran parte de la obra nueva prevista se encuentra en fase de desarrollo; ello supondrá una inversión adicional, para 1998, de unos 79 millones de pesetas.

Conforme a las líneas básicas de actuación que para Obra Social prevé el Plan Estratégico 1995-1998, la política aplicada es revertir

(Cuadro A)

	Miles de Pesetas	Miles de Pesetas	% Incremento
	1997	1996	
Productos Financieros	4.085.928	4.401.272	-7,16
Costes Financieros	(1.977.171)	(2.455.625)	-19,48
<b>MARGEN INTERMEDIACIÓN</b>	<b>2.108.757</b>	<b>1.945.647</b>	<b>8,38</b>
Otros productos Ordinarios	324.880	327.047	-0,66
<b>MARGEN ORDINARIO</b>	<b>2.433.637</b>	<b>2.272.694</b>	<b>7,08</b>
Gastos de Explotación	(1.776.052)	(1.627.905)	9,10
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>657.585</b>	<b>644.789</b>	<b>1,98</b>
Saneamiento y resultados extraordinarios	32.876	(46.646)	170,48
<b>RESULTADO CONTABLE ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>690.461</b>	<b>598.143</b>	<b>15,43</b>

**Resultados.**

Los resultados antes de impuestos del ejercicio 1997 son de 690 millones de pesetas, superando en 92 millones de pesetas a los del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 15,38%.

En un entorno de constantes caídas de los tipos de interés, el efecto que produce el plazo de las operaciones ha llevado a que los costes financieros hayan disminuido en mucha mayor medida que los ingresos financieros, provocando que el margen de intermediación aumente en un 8,38% en términos absolutos respecto al año anterior.

A continuación se presenta la cuenta de resultados escalar de la Caja correspondiente a los ejercicios 1997 y 1996, que muestra claramente la evolución de las cifras mencionadas:

(Ver Cuadro A)

repartidas por la provincia de Valencia, todas ellas dotadas de cajero automático, a disposición de las 24.449 tarjetas de crédito y débito que la Caja tiene en vigor a 31 de diciembre de 1997 en favor de sus clientes. Asimismo, la Caja tiene instalados 3 cajeros automáticos en 3 empresas textiles de Ontinyent, a disposición de sus trabajadores.

Además, la Caja cuenta con 225 dispositivos de pago electrónico repartidos en comercios asociados de 15 poblaciones, realizándose durante 1997 un total de 36.052 operaciones de compra con tarjetas emitidas por la propia Caja.

**Obra Social.**

La Caja destinó el 30% de los beneficios netos de 1996 a Obras Sociales, lo que, junto con el remanente no comprometido y otros

en cada localidad una parte proporcional de los beneficios generados por ella. Por ello y con independencia de actuaciones y actividades diversas, durante 1997 se han llevado a cabo obras en Agullent (Escuela Infantil) y en Ontinyent (Centro de Rehabilitación e Inserción Social para enfermos mentales), y se están redactando proyectos de obras para Atzeneta d'Albaida (Centro socio-cultural) y Alfarrasí (Centro socio-musical). En todos los casos la Caja aporta las inversiones reales necesarias para la puesta en funcionamiento del Centro en tanto las Entidades colaboradoras (Generalitat, Ayuntamientos y/o Asociaciones) garantizan la gestión y el mantenimiento.

Las inversiones en inmovilizado han supuesto el 40% de la obra social realizada, los gastos de mantenimiento el 44%, y las amortizaciones del inmovilizado material el 16%. Por

sectores, los más desfavorecidos (asistencia social), han acaparado el 52%, frente al 29% destinado a actividades culturales (que incluye también las deportivas y medioambientales), al 15% destinado a enseñanza y el 4% a sanidad.

### Hechos posteriores al cierre del ejercicio.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 1997 no se ha producido ningún hecho relevante que mencionar.

### Proyectos de investigación y desarrollo.

Durante 1997 se ha mejorado en todas las oficinas de la red la infraestructura de comunicaciones (aumento de la velocidad de las líneas), para tener un mejor aprovechamiento de las funcionalidades del proyecto MOROS (Medios Operativos en Red para Oficinas y Servicios).

También se han incorporado nuevas aplicaciones informáticas como ITV (Inspección Técnica de Vehículos), SIR (Sistema Integrado de Recaudación), con las consiguientes mejoras en las oficinas y servicios centrales.

Junto con todas las Cajas de Ahorros Confederadas, se ha colaborado con CECA para determinar todos los impactos de la introducción del EURO en las Cajas. De dicha colaboración ha

nacido la Guía de Implantación del Euro en las Cajas de Ahorros Confederadas.

Además, la Caja ofrece un nuevo servicio a sus clientes al incorporar la tarjeta MASTERCARD en su sistema de medios de pago.

### Evolución previsible.

La Caja va a continuar desarrollando su actividad principalmente en su zona de actuación, siendo su objetivo básico consolidar y rentabilizar las oficinas abiertas en los últimos años, emprendiendo una nueva fase de expansión, a fin de completar la red de servicio en dicha zona de actuación.

El actual mercado financiero, moviéndose constantemente dentro de un continuo panorama de cambios, requiere una gestión eficaz de la Caja que sea capaz de dar respuesta a los retos que, tanto en nuevos servicios como en nuevos productos, demanda el mercado.

Para hacer frente a estos retos, la Caja tiene marcados los siguientes objetivos:

a) Una política de formación del personal destinada a conseguir la máxima profesionalización y puesta al día en cada una de las técnicas necesarias para el mejor desarrollo de sus puestos de trabajo, con el fin de poder ofrecer a nuestros clientes el más

elevado nivel de calidad en productos y servicios.

b) Una adecuación de los costes de transformación al mercado, para lo cual se va a continuar en una de nuestras líneas básicas de actuación, la de contención de los gastos de explotación.

c) Una constante renovación tecnológica a fin de mejorar la productividad y que permita abrir nuevos canales de distribución.

d) Implantación de una política de calidad en los servicios que presta la Caja.

e) Continuar con la política de fortalecimiento de nuestros Recursos Propios que permita mantener el elevado nivel de solvencia que presenta la Caja en estos momentos.

Para 1998, el Consejo de Administración prevé un notable incremento del presupuesto de Obra Social, como consecuencia de la realización de obras que provienen del ejercicio anterior y de una mayor aportación con cargo a la cuenta de resultados; se mantendrá la misma línea de actuación en cuanto a repercusión directa en su ámbito geográfico, mayores dotaciones a infraestructuras, dedicación especial para los sectores más desfavorecidos, y colaboración y coordinación con la Administración.